

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji serii D, wyemitowanych przez spółkę pod firmą
Okam Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie



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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 29 czerwca 2026 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1 Emitent

Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii D są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

Arie Koren
Prezes Zarządu

Joanna Szafran
Zastępca Prezesa Zarządu

1.2 Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii D spółki Okam Capital sp. z o.o. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii D są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Piotr Marcin
Jankowski
Elektronicznie podpisany
przez Piotr Marcin
Jankowski
Data: 2026.06.29 12:04:58
+02'00'

Leszek
Traczyk
Elektronicznie podpisany
przez Leszek Traczyk
Data: 2026.06.29 15:17:07
+02'00'

II. Wstęp

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Okam Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	Okam Capital sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Jagiellońska 88, 03-215 Warszawa
Telefon:	22 435 47 87
Adres poczty elektronicznej:	okam@okam.pl
Adres strony internetowej:	www.okam.pl
Numer KRS:	0000350690
REGON:	142339688
NIP:	7010226264
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KOD LEI	2594001ZMY42P5LMN963

2.2. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

- Arie Koen Prezes Zarządu
- Piotr Tuzinek Członek Zarządu
- Anna Watkowska Członek Zarządu
- Joanna Szafranek Członek Zarządu
- Marcin Michalec Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są: członek zarządu działający łącznie z prezesem zarządu. W przypadku, gdy nie zostanie powołany prezes zarządu, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki upoważnionych jest trzech członków zarządu działających łącznie.

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

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

2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Pańska 97 (bud. The Form , 7 p.) 00-834 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Numer faksu:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	142261319
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spis treści

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	2
1.1 Emitent.....	2
1.2 Autoryzowany Doradca	2
II. Wstęp.....	3
2.1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
2.2. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej.....	3
2.3. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	3
2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy	4
III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta	7
3.1.1. Ryzyko spadku cen mieszkań	7
3.1.2. Ryzyko utraty płynności finansowej	8
3.1.3. Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi.....	9
3.1.4. Ryzyko związane z konfliktami zbrojnymi na świecie.....	9
3.1.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	10
3.1.6. Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali.....	10
3.1.7. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich.....	10
3.1.8. Ryzyko prawne	11
3.1.9. Ryzyko z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmią oraz podwykonawcami	11
3.1.10. Ryzyko związane z konkurencją	12
3.1.11. Ryzyko związane z inwestycjami na rynku włoskim	12
3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi	13
3.2.1. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji.....	13
3.2.2. Ryzyko stopy procentowej.....	14
3.2.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.....	15
3.2.4. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia	16
3.2.5. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy	16
3.2.6. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym.....	16
3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego.....	16
3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami	16
3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	18
3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności	19
3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW	19
3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF	20

IV.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	23
4.1	Cel emisji	23
4.2	Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	23
4.3	Wielkość emisji.....	23
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	23
4.5	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	24
4.6	Wykup Obligacji	24
4.6.1	Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	25
4.6.2	Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	25
4.7	Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	25
4.8	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	26
4.9	Zgromadzenie Obligatariuszy	26
4.10	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych.....	27
4.11	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	27
4.12	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	27
4.13	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	28
4.14	W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	28
4.15	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	28
V.	ZAŁĄCZNIKI	29
5.1.	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	29
5.2.	Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta	40
5.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	48
5.4.	Warunki Emisji Obligacji	50
5.5.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	74

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta

3.1.1. Ryzyko spadku cen mieszkań

Na osiągnięte przez Grupę Emitenta przychody oraz realizowaną rentowność mają duży wpływ ceny oferowanych przez nią mieszkań, które zależne są od sytuacji panującej na rynku nieruchomości. Ceny mieszkań uzależnione są m.in. od:

- Sytuacji makroekonomicznej;
- Popytu na oferowane lokale oraz podaży w określonych lokalizacjach;
- Zmian w bezpośrednim otoczeniu oferowanych lokali;
- Dostępności finansowania wśród nabywców mieszkań;
- Oczekiwań nabywców co do standardu, lokalizacji, rozkładu i wyposażenia danego lokalu;
- Przewidywań klientów co do kształtowania się cen nieruchomości w niedalekiej przyszłości.

Znaczący spadek cen mieszkań przy niezmiennych istotnie pozostałych składnikach rentowności może spowodować, że Grupie nie uda się osiągnąć założonego na inwestycji zysku, co może przełożyć się na sytuację finansową Grupy oraz jej możliwości dalszego rozwoju.

Realizacja projektu deweloperskiego charakteryzuje się stosunkowo długim czasem wykonania, trwającym od kilkunastu do kilkudziesięciu miesięcy, co utrudnia dokładne prognozowanie przyszłych wahań cen. Jednakże Grupa prowadzi równocześnie sprzedaż kilku projektów, które zachowują bezpieczny z punktu widzenia Emitenta poziom rentowności. Grupa zwraca szczególną uwagę na dobór takich inwestycji, które pozostawiają przestrzeń dla ewentualnej korekty cen sprzedawanych mieszkań.

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

3.1.2. Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa Emitenta realizuje projekty inwestycyjne o charakterze długoterminowym (powyżej roku), które cechuje długi cykl rotacji gotówki i długi okres zwrotu. W początkowym okresie realizacji projektów Grupa może nie generować istotnych wpływów gotówkowych z tytułu przedsprzedaży mieszkań. W przypadku nieterminowego spływu należności od klientów lub – w skrajnym przypadku – braku wpływów pieniężnych w wymaganej wysokości oraz braku możliwości zapewnienia alternatywnych źródeł finansowania, Grupa może mieć trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Ewentualne problemy z płynnością finansową mogą negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązania się przez Grupę z jej zobowiązań, a co za tym idzie spowodować konieczność zapłaty kar lub odszkodowań. Problemy z płynnością finansową mogą również ograniczyć możliwość pozyskiwania przez Grupę wykonawców oraz wpłynąć na wzrost kosztów oferowanych przez nich usług.

Na spółkach zależnych Grupy, jako deweloperach, ciąży ponadto obowiązek stosowania w relacjach z klientami rachunków powierniczych, co powoduje konieczność uzupełnienia brakującego finansowania (przekazywanego przez bank deweloperowi dopiero po zakończeniu określonego etapu inwestycji) ze środków własnych lub poprzez finansowanie dłużne, jak również konieczność ponoszenia opłat za usługi świadczone przez bank lub inwestorów finansujących Grupę. Wiąże się to ze wzrostem kosztów finansowych Grupy, co może mieć dodatkowy negatywny wpływ na jej płynność finansową.

Grupa stara się ograniczać powyższe ryzyko, systematycznie monitorując realizowane projekty zarówno pod kątem płynności finansowej, jak również zawierając umowy na dostawy usług budowlanych (Grupa korzysta z usług Generalnych Wykonawców i nie zamawia bezpośrednio materiałów budowlanych) z odroczonymi terminami płatności. Grupa zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej poprzez bieżące monitorowanie spływu należności oraz dokonywanie projekcji przepływów finansowych dla każdego z realizowanych projektów osobno, jak i w skali całego przedsiębiorstwa Grupy. W przeszłości Grupa nie miała istotnych problemów z płynnością finansową a ponadto Grupa na bieżąco analizuje dostępne instrumenty finansowe na rynku finansowym, które mogą wpłynąć na poprawę płynności finansowej Grupy.

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

3.1.3. Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi

Kluczowym czynnikiem decydującym o powodzeniu pojedynczego projektu deweloperskiego jest dobra lokalizacja inwestycji. Grupa Emitenta prowadzi planowanie strategiczne w zakresie pozyskiwania gruntów pod przyszłe projekty deweloperskie, ale nie jest w stanie zapewnić, iż w przyszłości pozyska ona odpowiednie grunty pod lokalizację inwestycji. Do podstawowych przeszkód w pozyskiwaniu atrakcyjnych gruntów pod budowę zaliczyć należy między innymi: konkurencję na rynku nieruchomości, czasochłonność uzyskiwania pozwoleń na budowę, brak dostępności do podstawowej infrastruktury, nieuchwalone miejscowe plany zagospodarowania przestrzennego, niepewność związana z kształtem i terminem wprowadzenia planu ogólnego oraz polityczny charakter decyzji w zakresie Zintegrowanych Planów Inwestycyjnych, a także przewlekłe procedury administracyjne. Pomimo przeprowadzania wszechstronnych analiz przed zakupem każdego gruntu nie da się wykluczyć, iż Grupa nie napotka nieoczekiwanych przeszkód powodujących zwiększenie kosztów przygotowania gruntów pod budowę.

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

3.1.4. Ryzyko związane z konfliktami zbrojnymi na świecie

Pod koniec lutego 2022 r. nastąpiła inwazja wojsk rosyjskich na terenie Ukrainy, kraju sąsiadującego z Polską. W wyniku konfliktu państwa europejskie, USA, Australia oraz poszczególne kraje azjatyckie (m.in. Japonia, Korea Południowa, Singapur) nałożyły sankcje finansowe i handlowe na Rosję oraz częściowo na Białoruś. W wyniku tego wymiana handlowa z tymi krajami oraz Ukrainą, która jest w stanie wojny, uległa załamaniu. Głównymi produktami importowanymi z tych krajów były: drewno, produkty chemiczne (Białoruś), półprodukty z żelaza i stali, produkty roślinne (Ukraina), surowce energetyczne, stal, metale przemysłowe (Rosja). W wyniku tego nastąpiły krótkoterminowe braki tych produktów i/lub nastąpił gwałtowny wzrost cen tych dóbr. Duża część tych produktów jest wykorzystywana w branży budownictwa, w tym mieszkaniowego, co w krótkim i średnim okresie miało wpływ na wzrost kosztów wykonawstwa inwestycji Emitenta. Ponadto, wojna podniosła też ryzyko polityczne w regionie Europy Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Na ten moment Emitent nie widzi istotnego wpływu sytuacji w Ukrainie na rynek mieszkaniowy w Polsce, jednak nie można wykluczyć wpływu tego czynnika ryzyka na rynek mieszkaniowy w przyszłości.

Dnia 28 lutego 2026 r. wybuchł konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Eskalacja konfliktu zbrojnego lub napięć geopolitycznych między Iranem, Stanami Zjednoczonymi a Izraelem lub innymi krajami, które dołączą się do konfliktu (w tym ataki na instalacje naftowe, gazowe, blokada cieśnin lub sankcje) może mieć pośredni negatywny wpływ na działalność Emitenta poprzez:

- Wzrost cen energii i poziomu inflacji, co może przełożyć się na wzrost kosztów budowy i zakłócenia łańcuchów dostaw towarów;
- Zahamowanie procesu spadku stóp procentowych w Polsce, a w skrajnie negatywnym scenariuszu ich wzrost, co wpłynie na wzrost kosztów finansowania zewnętrznego Emitenta i wzrost kosztu kredytu hipotecznego dla nabywców mieszkań, co z kolei przełoży się na sprzedaż Emitenta;
- Pogorszenie nastrojów społecznych, co może wpływać na spadek popytu na nieruchomości mieszkaniowe.

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

3.1.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Poziom przychodów Grupy Emitenta uzależniony jest od zamożności ludności na rynkach, na których Grupa prowadzi lub zamierza prowadzić działalność deweloperską, która zmienia się w zależności od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów oraz polityki fiskalnej państwa. Poziom przychodów Grupy uzależniony jest także od dostępności kredytów mieszkaniowych dla klientów indywidualnych.

Dobra koniunktura gospodarcza zwiększa siłę nabywczą ludności, chęć poprawy warunków mieszkaniowych oraz skłonność do finansowania zakupu mieszkania kredytem i dostępność takiego finansowania. Przeciwnie, potencjalny kryzys finansowy na rynkach światowych może zmusić banki do zaostrzenia polityki kredytowej (z uwagi na własną ocenę ryzyka oraz zaostrzone wymogi instytucji regulujących i nadzorujących rynek), pociągając za sobą zauważalne ograniczenie popytu na mieszkania, zmianę cen i marż oraz zmianę preferencji klientów.

Istnieje ryzyko, że w przypadku przedłużającego się osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią dalsze wahania popytu na nowe mieszkania, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na jego perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową.

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

3.1.6. Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali

Grupa Emitenta prowadzi działalność na rynku mieszkaniowym. Popyt na tym rynku zależy w dużym stopniu od dostępności kredytów mieszkaniowych dla nabywców lokali mieszkalnych i zdolności do ich obsługi. Ewentualny spadek dostępności takich kredytów, jak również pogorszenie zdolności kredytowej potencjalnych nabywców lokali mieszkalnych może negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów Grupy. Ponadto, zmiany w polityce regulacyjnej wywołującej wpływ na ocenę zdolności kredytowej przez banki oraz polityki banków w tym zakresie mogą spowodować spadek popytu na nowe mieszkania, a tym samym może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Na poziom popytu na mieszkania istotny wpływ mają także wahania stóp procentowych, które wpływają na poziom kosztów kredytów mieszkaniowych oraz zdolność kredytową nabywców. Wzrost stóp procentowych może skutkować spadkiem sprzedaży oraz presją na obniżanie cen, natomiast ich obniżenie sprzyja wzrostowi popytu na rynku nieruchomości mieszkaniowych.

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

3.1.7. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich

Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę Emitenta, wymagają znacznych nakładów w fazie przygotowania, a następnie budowy. Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie kapitałowe, takie projekty są, ze swej

istoty, obarczone określonymi ryzykami. Wystąpienie któregośkolwiek z ryzyk związanych z działalnością deweloperską może spowodować opóźnienia w realizacji projektu deweloperskiego, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu deweloperskiego. Grupa narażona jest również na ryzyka na etapie przygotowania inwestycji, na które składają się m.in. ryzyko otrzymania Pozwolenia na Budowę z dużym opóźnieniem i/lub gorszych parametrów zabudowy od pierwotnie zakładanych. Możliwe jest również pojawienie się konieczności poniesienia dodatkowych nakładów związanych m.in. z daninami na rzecz administracji publicznej. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

3.1.8. Ryzyko prawne

Grupa jest narażona na negatywny wpływ zmian w obowiązujących przepisach oraz ewentualnych sporów prawnych. Przykładowymi czynnikami mogącymi mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy są: ryzyko związane z pozwami od nabywców mieszkań o zwrot zapłaconej ceny mieszkania przypisanej do powierzchni użytkowej pod ściankami działowymi, ryzyko związane ze zmianami interpretacji przepisów podatkowych, ryzyko związane ze zmianami w sposobie opodatkowania aktywów nieruchomościowych, ryzyko związane ze zmianą przepisów wpływających na popyt ze strony inwestorów instytucjonalnych (segment prywatnego najmu instytucjonalnego). Wyżej przedstawione czynniki ryzyka są jedynie przykładowymi czynnikami ryzyka prawnego i nie stanowią zamkniętego katalogu czynników ryzyka.

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

3.1.9. Ryzyko z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmą oraz podwykonawcami

Jednym z czynników mających wpływ na przebieg realizacji projektu deweloperskiego jest współpraca z Generalnymi Wykonawcami (GW). Pomimo współpracy Grupy Emitenta z renomowanymi i sprawdzonymi GW oraz prowadzenia bieżącego nadzoru nad wykonywaniem robót budowlanych, nie jest ona w stanie w pełni zagwarantować niewystępowania usterek lub wad wybudowanych obiektów. Ujawnienie się usterek lub wad może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy oraz na jej wynik finansowy, w związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z usunięciem usterki lub wady. Nie można również wykluczyć, że materiały użyte do realizacji robót budowlanych będą miały ukryte wady, które mogą wpłynąć na jakość budowanych obiektów. Pojawienie się któregoś z wyżej wymienionych czynników może powodować opóźnienia w realizacji projektu inwestycyjnego, kreować dodatkowe koszty oraz mieć również wpływ na reputację Grupy. Ponadto ograniczona dostępność podwykonawców, może również powodować wzrost kosztów ponoszonych na rzecz podwykonawców.

Na spółkach Grupy ciąży, wynikające z Kodeksu Cywilnego, obowiązki z tytułu rękojmi. Wywiązanie się przez spółki Grupy z tych obowiązków może być związane z poniesieniem dodatkowych kosztów, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Dodatkowo, zgodnie z przepisem art. 6471 § 5 KC, inwestor lub wykonawca w trakcie realizacji poszczególnych przedsięwzięć, ponosi solidarną odpowiedzialność za wypłatę wynagrodzeń za roboty budowlane przez podwykonawców zgłoszonych w sposób przewidziany przepisami prawa, w stosunku do których nie zgłosił on swojego sprzeciwu. Powyższy przepis rozszerza odpowiedzialność wykonawcy obejmując jej zakresem wynagrodzenie na rzecz podwykonawców, mimo że odpowiedzialność taka nie wynika z zawartej między wykonawcą a podwykonawcą umowy. Nie można wykluczyć ryzyka, iż spółka z Grupy prowadząca roboty budowlane w charakterze inwestora będzie ponosiła konsekwencje finansowe związane z solidarną odpowiedzialnością za wypłatę wynagrodzeń podwykonawcom. Powyższe może mieć wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

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

3.1.10. Ryzyko związane z konkurencją

Podmioty w branży deweloperskiej konkurują ze sobą w szczególności na następujących płaszczyznach: (i) lokalizacji nieruchomości; (ii) cen lokali; (iii) zaawansowania budowy. Dalszy wzrost konkurencji może wpłynąć na konieczność: dostosowania oferty do warunków rynkowych (w tym: na obniżenie cen mieszkań, wzrostu cen za nowe grunty), dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników i ewentualnie skierowania działalności na nowe rynki. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

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

3.1.11. Ryzyko związane z inwestycjami na rynku włoskim

W 2025 r. Emitent nabył część udziałów w dwóch spółkach prowadzących działalność deweloperską w Mediolanie, za które zapłacił łącznie 1,2 mln euro. Obie spółki są spółkami holdingowymi, posiadającymi pakiety większościowe w kilku spółkach celowych, koncentrujących się na budowie projektów mieszkaniowych blisko centrum Mediolanu oraz stacji metra. Emitent nie posiadał dotychczas doświadczenia w działalności operacyjnej na rynku włoskim. Wiąże się to z dodatkowym ryzykiem, które może wynikać z odmiennych od rynku polskiego specyfik w zakresie m.in. popytu, regulacji czy panujących na nim relacji pomiędzy interesariuszami procesu deweloperskiego. Materializacja ryzyka może prowadzić do obniżonej rentowności projektów Emitenta, gorszych poziomów sprzedaży, czy tempa rotacji zapasów, co może przełożyć się na gorszą płynność finansową w tym segmencie.

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi**3.2.1. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji**

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

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

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

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

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

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

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

3.2.2. Ryzyko stopy procentowej

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, a stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania Obligacji jest wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na datę sporządzenia Propozycji Nabycia GPW Benchmark S.A. jest wpisana w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak kluczowy wskaźnik referencyjny WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego, ulegną zmianie albo jeśli wskaźnik referencyjny WIBOR przestanie być publikowany.

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

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych („KSF”) zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy

Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku KKSF poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 r., finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dniu 6 grudnia 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

KS NGR 28 marca 2025 roku zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID.

KS NGR 4 czerwca 2025 r. poinformował, że zgodnie z harmonogramem Mapy Drogowej NGR, a 2 czerwca 2025 roku rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark SA – podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisany do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KS NGR przyjął 28 sierpnia 2025 roku rekomendację w zakresie standardowej transakcji OIS opartej na indeksie POLSTR. Projekt rekomendacji został wcześniej poddany konsultacjom publicznym, zgłoszone w trakcie uwagi zostały zaadresowane w ostatecznej treści rekomendacji.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nieosiągnięcie przez inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 16.4.8. Warunków Emisji Obligacji będzie stosował Korektę mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

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

3.2.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji, a Inwestor nie będzie mógł uzyskiwać przychodów z Odsetek w założonym przez inwestora horyzoncie inwestycyjnym.

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

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

3.2.4. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, oznaczać to będzie, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualnie dochodzenie roszczeń od Spółki będzie mogło być prowadzone tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach Kodeksu cywilnego i Kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje ryzyko, że aktywa Spółki mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka jako niskie.

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

3.2.5. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne, jeżeli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Tym samym potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji Obligacji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.

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

3.2.6. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego

3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie

obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie

zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,

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

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

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

3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie

dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Rynku ASO Catalyst może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, organizator Rynku ASO Catalyst może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyte, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;

- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- 4.145.600 zł, lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach,

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 Cel emisji

Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną przeznaczone przez Emitenta na nabycie w celu umorzenia lub wcześniejszego wykupu wraz z odsetkami obligacji serii A. Ewentualna nadwyżka ponad opisane powyżej cele zostanie przeznaczona przez Emitenta na zakup gruntów i finansowanie kapitału obrotowego Grupy Emitenta.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej Relacji Inwestorskich www.okam.pl w tym publikowane są raporty bieżące.

4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta nr 1/09.06.2026/2026z dnia 9 czerwca 2026 r. w sprawie wyrażenia zgody emisję obligacji.
- Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/09.06.2026/2026 z dnia 9 czerwca 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii D.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w postaci Obligacji jest Zarząd Emitenta.

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie. Emitent zgodnie z art. 38b ust. 3a Ustawy o Ofercie przesłał do KNF memorandum, które zostało sporządzone dnia 11 czerwca 2026 r. Memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie, nie podlega publikacji.

4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 100.000 (sto tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 (sto milionów) złotych.

4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

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

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

Zdarzenie	Obligacje
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	od 10 czerwca 2026 roku do 25 czerwca 2026 roku
Data przydziału obligacji (charakter ostateczny)	6 lipca 2026 r.
Liczba obligacji objętych subskrypcją	100.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	26,49%
Liczba obligacji, które zostały przydzielone	100.000
Ceny po jakiej obligacje były obejmowane	1.000 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje	162
Liczba osób, którym przydzielono obligacje	154
Informacji czy osoby, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 9779 Obligacji 6 podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów oraz Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty Emisji zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Koszty emisji ujmowane są w księgach (i prezentowane w księgach (i prezentowane w bilansie) w momencie poniesienia jako rozliczenia międzyokresowe kosztów. Następnie ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym jako koszty finansowe (w części działalności finansowej emitenta) w wartości proporcjonalnej do czasu jaki obligacje zostały wyemitowane
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego	140

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach przeprowadził emisję obligacji serii C na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

Wstępna alokacja Obligacji ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po Dniu Emisji.

4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **3 stycznia 2030 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

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

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu Roboczym począwszy od pierwszego dnia V Okresu Odsetkowego na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta, o którym mowa w par. 15 Warunków Emisji Obligacji, może nastąpić w każdy Dzień Roboczy.

Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent, Obligatariuszom przysługuje premia, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- w Dniach Roboczych V Okresu Odsetkowego: 0,75%,
- w Dniach Roboczych VI Okresu Odsetkowego: 0,50%,
- w Dniach Roboczych VII Okresu Odsetkowego: 0,25%,
- począwszy od VIII Okresu Odsetkowego: brak premii.

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

4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 5.4 Noty Informacyjnej:

- punkt 16 *Odsetki od Obligacji*,
- punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*

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

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa.

Marża dla Obligacji wynosi 3,70% w skali roku.

Płatność Odsetek dla Obligacji będzie realizowana w następujących dniach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	3 października 2026
2.	3 października 2026	3 stycznia 2027
3.	3 stycznia 2027	3 kwietnia 2027
4.	3 kwietnia 2027	3 lipca 2027
5.	3 lipca 2027	3 października 2027
6.	3 października 2027	3 stycznia 2028
7.	3 stycznia 2028	3 kwietnia 2028
8.	3 kwietnia 2028	3 lipca 2028
9.	3 lipca 2028	3 października 2028
10.	3 października 2028	3 stycznia 2029
11.	3 stycznia 2029	3 kwietnia 2029
12.	3 kwietnia 2029	3 lipca 2029
13.	3 lipca 2029	3 października 2029
14.	3 października 2029	3 stycznia 2030

4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy –obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 i art. 49 ust. 1 Ustawy Obligacjach.

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji

oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 190 705 007,18 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych w ujęciu skonsolidowanym grupy kapitałowej, do której należy Emitent, na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 216 974 138,44 zł, w tym: zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

Seria	Wartość nominalna	Data zapadalności	Rynek notowań	Zabezpieczenie
A	50 000 000 PLN	06-09-2026	Tak, ASO GPW	brak
B	75 000 000 PLN	21-11-2027	Tak, ASO GPW	brak
C	30 000 000 PLN	30-06-2028	Tak, ASO GPW	Tak

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) Emitenta nie posiada żadnych innych notowanych papierów wartościowych.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe, które dostępne są na stronie internetowej www.okam.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

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

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie został przyznany rating.

4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

4.14 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Wyceny przedmiotu hipoteki dokonał rzeczoznawca majątkowy mgr inż. Daniel Kaflik, który został wybrany przez Emitenta jako podmiot dokonujący wyceny, ponieważ podmiot ten posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a wyceniający spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Wyciąg z operatów szacunkowych stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji. Na żądanie osoby zainteresowanej Emitent udostępni kompletną wycenę.

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

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta i Grupy Emitenta wystarczają do pokrycia ich bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 10

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.06.2026 godz. 15:07:42

Numer KRS: 0000350690

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	09.03.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	80	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/758992/25/320	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142339688, NIP: 7010226264
3.Firma, pod którą spółka działa	OKAM CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	—, —, —
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JAGIELLOŃSKA, nr 88, lok. —, miejsc. WARSZAWA, kod 03-215, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-15980-84319-WJWF1-35

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1.Informacja o zawarciu lub zmianach	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 02.03.2010 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE

umowy spółki		JERZEGO HORBANA W KANCELARII NOTARIALNEJ UL. ZIMNA 2 LOK. 1 WARSZAWA REP. A NR 1751/2010
	2	ZMIANA UMOWY SPÓŁKI, AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.03.2010 R., REPERTORIUM A NR 2129/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE JERZEGO HORBANA W KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 1 W WARSZAWIE. UCHWAŁA NR 3 - UCHYLENIE W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI UMOWY SPÓŁKI.
	3	29.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 7100/2010, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 LOK.1, ZMIANA §7 - DODANO LIT. M) W UST. 1.
	4	31.03.2014 R., REP. A NR 2108/2014 R., JERZY HORBAN NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA UL. ZIMNA 2 LOK. 1, 00-138 WARSZAWA. ZMIENIONO §22 UMOWY SPÓŁKI.
	5	07.11.2017R., REP. A NR 9191/2017, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §23 I §25 UMOWY SPÓŁKI
	6	26.04.2018R., REP. A NR 3240/2018, NOTARIUSZ MAŁGORZTA KĘDZIEJSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 18 UMOWY SPÓŁKI
	7	4.11.2021R., REP. A NR 5468/2021, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §7 UST. 1, §10 UST. 1, UST. 2, §11 UST. 1, § 18 UST. 1, UST. 2, § 23 UST. 1, UST. 2, § 25 UST. 1, UST. 2, UST. 3, UST. 4, UST. 5, UST. 6, UST. 7, § 26 31.12.2021 R., REP. A NR 6533/2021, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 8 - SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 01.02.2022 R., REP. A NR 373/2022 NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE,

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	"OKAM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	016367461
	4.Numer KRS	0000195404
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	1950 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 97.500 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość	NIE

umowy spółki		JERZEGO HORBANA W KANCELARII NOTARIALNEJ UL. ZIMNA 2 LOK. 1 WARSZAWA REP. A NR 1751/2010
	2	ZMIANA UMOWY SPÓŁKI, AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.03.2010 R., REPERTORIUM A NR 2129/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE JERZEGO HORBANA W KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 1 W WARSZAWIE. UCHWAŁA NR 3 - UCHYLENIE W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI UMOWY SPÓŁKI.
	3	29.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 7100/2010, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 LOK.1, ZMIANA §7 - DODANO LIT. M) W UST. 1.
	4	31.03.2014 R., REP. A NR 2108/2014 R., JERZY HORBAN NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA UL. ZIMNA 2 LOK. 1, 00-138 WARSZAWA. ZMIENIONO §22 UMOWY SPÓŁKI.
	5	07.11.2017R., REP. A NR 9191/2017, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §23 I §25 UMOWY SPÓŁKI
	6	26.04.2018R., REP. A NR 3240/2018, NOTARIUSZ MAŁGORZTA KĘDZIEJSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 18 UMOWY SPÓŁKI
	7	4.11.2021R., REP. A NR 5468/2021, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §7 UST. 1, §10 UST. 1, UST. 2, §11 UST. 1, § 18 UST. 1, UST. 2, § 23 UST. 1, UST. 2, § 25 UST. 1, UST. 2, UST. 3, UST. 4, UST. 5, UST. 6, UST. 7, § 26 31.12.2021 R., REP. A NR 6533/2021, NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 8 - SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 01.02.2022 R., REP. A NR 373/2022 NOTARIUSZ JERZY HORBAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE,

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	"OKAM" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	016367461
	4.Numer KRS	0000195404
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	1950 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 97.500 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość	NIE

	udziałów spółki?	
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SECURANT ENTERPRISES LIMITED
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	1300 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 65.000 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ERAN ILAN INVESTMENTS LIMITED
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	650 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 32.500 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		200 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	24 350,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 11 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ:

		CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PREZESEM ZARZĄDU. W PRZYPADKU, GDY NIE ZOSTANIE POWOŁANY PREZES ZARZĄDU, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST TRZECH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KOREN
	2.Imiona	ARIE
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	-----, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	TUZINEK
	2.Imiona	PIOTR STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	79022501651, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WATKOWSKA
	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	81122405043, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SZAFRANEK
	2.Imiona	JOANNA MARIA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	88061103706, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	

5	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MICHALEC
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	80052702839, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDIWIDUALNIE NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	5	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	6	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
	7	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	8	81, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	13.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	3	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	16.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	5	15.04.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	19.04.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	10.11.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	16.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	15.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	15.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	11.01.2022	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	18.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	17.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	16.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	18	03.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	2	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	3	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	15	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	16	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	17	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
15	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
16	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
17	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	27.11.2012	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	13.05.2013	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	08.04.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	4	10.11.2017	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	10.11.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	10.11.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	29.10.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	15.04.2021	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	9	16.05.2022	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	10	18.10.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	02.08.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	12	16.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	13	03.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	8	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	9	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	8	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	9	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	10	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	11	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	12	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

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

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.06.2026

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

5.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że powyższe uchwała podjęta została głosowaniem jawnym 2.000 głosów "za". UCHWAŁA nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą OKAM CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą OKAM CAPITAL, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie postanawia przyjąć tekst jednolity umowy spółki w następującym brzmieniu: „UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ § 1 Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zwaną dalej "Spółką", na następujących zasadach: § 2 Spółka prowadzi działalność pod firmą OKAM CAPITAL. Spółka ograniczoną odpowiedzialnością. W obrocie dopuszczalne jest używanie skrótów „OKAM CAPITAL” Sp. z o.o. § 3 Siedzibą Spółki jest Warszawa. § 4 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. § 5 Terenem działania Spółki jest obszar Polski i zagranica. § 6 Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa, a także tworzyć inne spółki lub nabywać udziały lub akcje lub ogół praw i obowiązków w innych spółkach w kraju i za granicą z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa.	§ 7 1. Przedmiotem działalności Spółki jest:----- a) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),----- b) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),----- c) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),----- d) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),----- e) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),----- f) wglądem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),----- g) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z),----- h) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),----- i) działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z),----- j) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),----- k) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),----- l) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),----- m) działalność rachunkowo - księgowa (PKD 69.20.Z),----- n) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z). 2. Podjęcie działalności wymagającej koncesji lub zezwoleń nastąpi po ich uzyskaniu przez Spółkę. § 8. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł. (sto tysięcy złotych) i jest podzielony na 2.000 (dwa tysiące) równych i niepodzielnych udziałów po 50,00 zł. (pięćdziesiąt złotych) każdy udział. 2. Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. 3. Udziały mogą być pokryte gotówką lub wkładami niepieniężnymi (aporty). § 9. 1. Udziały w kapitale zakładowym Spółki posiadają:----- a) spółka pod firmą OKAM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiada 488 (czteryście osiemdziesiąt osiem) równych i
niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. (pięćdziesiąt złotych) każdy udział i pokryła je w całości gotówką. b) spółka pod firmą FOR MO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością siedzibą w Warszawie posiada 487 (czteryście osiemdziesiąt siedem) równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. (pięćdziesiąt złotych) każdy udział i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym za cenę przewyższającą wartość nominalną obejmowanych udziałów w kwocie 19.445.774,58 zł. (dziewięćście milionów czterysta czterdzieści pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt cztery złote i pięćdziesiąt osiem groszy) w postaci części przedsiębiorstwa FOR MO sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, tj. w postaci zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej nabytego w dniu 02 marca 2010 roku od Spółki pod firmą OKAM WILL. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy udokumentowanej aktem notarialnym sporządzonym w tutejszej kancelarii Repertorium A Nr 1755/2010, w którego skład wchodzi, m.in. prawa własności następujących nieruchomości: - zabudowanej nieruchomości położonej w Katowicach przy ulicy Staromiejskiej Nr 10, stanowiącej działkę gruntu nr ew. 104 (sto czterech) obszarze 560 m² pięćset sześćdziesiąt metrów kwadratowych), dla której Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw. Nr KA1K/00028955/3,----- - zabudowanej nieruchomości położonej w Katowicach przy ulicy Młyńskiej Nr 13 oraz Wawelskiej Nr 3 - 5, stanowiącej działkę gruntu nr ew. 36 (trzydzieści sześć) o obszarze 652 m² (sześćset pięćdziesiąt dwa metry kwadratowe), dla której Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw. Nr KA1K/00000372/0,----- - zabudowanej nieruchomości położonej w Bytomiu przy Placu Grunwaldzkim Nr 6 oraz ulicy Podgórznej Nr 5, stanowiącej działkę gruntu nr ew. 49 (czterdzieści dziewięć) o obszarze 1.030 m² (tysiąc trzydzieści metrów kwadratowych), dla której Sąd Rejonowy w Bytomiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw. Nr KA1Y/00005086/4. W skład wnoszonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi także prawa i obowiązki ze wszystkich umów najmu dotyczących nieruchomości opisanych powyżej lub ich części oraz wszelkie uprawnienia właścicieli związane z bezumownym korzystaniem z nieruchomości opisanych powyżej	lub ich części przez osoby trzecie, wszelkie pożytki związane z prawem własności w/w nieruchomości lub ich części, a ponadto wszelkie prawa i obowiązki z umów dotyczących nieruchomości opisanych powyżej, tj. z:----- - umów, przedmiotem których jest świadczenie usług wszelkiego rodzaju na rzecz właściciela nieruchomości lub ich części lub na rzecz nieruchomości,----- - umów pośrednictwa w obrocie nieruchomościami,----- - umów o administrowanie nieruchomościami lub sprawowanie nimi zarządu,----- - umów zawartych z umocowania właściciela nieruchomości przez zarządców lub administratorów, w tym także prawa i obowiązki z wszelkich udzielonych Spółce pełnomocnictw,----- - umów przedwstępnych sprzedaży oraz udzielonych na ich podstawie pełnomocnictw, udokumentowanych aktami notarialnymi sporządzonymi przed: Arturem Kędzińskim, notariuszem w Warszawie z dnia: 05 sierpnia 2008 roku (Repertorium A Nr 11932/2009), 04 września 2008 roku (Repertorium A Nr 13518/2008) oraz Jerzym Horbanem, notariuszem w Warszawie z dnia 25 września 2008 roku (Repertorium A Nr 8107/2008),----- - umowy z dnia 25 września 2008 roku zawartej z S. Levine,----- - umów pośrednictwa dotyczące opisanych powyżej nieruchomości zawarte w dniach: 02 września 2009 roku z „Aranż i Anna Dymarz”, 26 sierpnia 2009 roku z „Malkar, Piotr Łamik”, 22 lipca 2009 z „Artifex Jarosław Szczurowski”, 17 marca 2009 roku z „Aurum spółka z o.o.”, 02 marca 2009 roku z Domecko Adam Damecki”, 10 lutego 2009 roku z „Address Nieruchomości”, 18 lutego 2009 roku z „Janusz Różniewski”, 08 czerwca 2009 roku z „Kawalek Podłogi”, 08 czerwca 2009 roku z „Universal S.C.” - umów dotyczących usług prawniczych zawartych z adwokatem Jarosławem Pawłowskim w dniu 29 czerwca 2009 roku (dziewięć umów),----- - umowy dotyczącej usług prawniczych zawartej z Kancelarią Adwokacką Tomasz Majer w dniu 01 października 2008 roku,----- - umów o świadczenie usług remontowo - budowlanych: z dnia 12 listopada 2009 roku (dwie umowy) z firmą budowlaną MIL-BUD i 06 listopada 2009 roku, z dnia 26 stycznia 2010 roku i z dnia 01 marca 2010 roku z Zakładem Wieloobrazowym WIZMAI, z dnia 23 stycznia 2010 roku i z dnia 11 stycznia 2010 roku z Zakładem Remontowo -

Budowlanym Edward Baron, z dnia 17 czerwca 2010 roku z Dariuszem Józwickim, ...
-umów o wykonanie ekspertyz z dnia 28 lipca 2009 roku (dwie umowy) Ernestem Habryka, ...
-umowy o świadczenie usług porządkowych z 02 marca 2009 roku Zakładem Wielobranżowym WIZMAI, ...
-umowy o świadczenie usług porządkowych z 10 marca 2009 roku „Makro System Bartosz Kubista”, ...
-umowy o świadczenie usług porządkowych z 17 grudnia 2009 roku „Continental Service”, ...
-umowy o świadczenie usług porządkowych z 20 kwietnia 2009 roku Remondis sp. z o.o., ...
-umowy o świadczenie usług kominiarskich z dnia 16 sierpnia 2008 roku „Zakładem Kominiarskim”, ...
-umowy o świadczenie usług kominiarskich z dnia 14 sierpnia 2008 roku ze „Spółdzielnią Pracy Kominiarzy”, ...
-umowy z Krajowym Rejestrem Długów z dnia 04 marca 2009 roku, ...
-umowy z Biurem Rachunkowym „ERGO” z dnia 19 stycznia 2009 roku, ...
-umowy o świadczenie usług zawartej z Włodzimierzem Kac z dnia 01 stycznia 2009 roku, ...
-umowy o świadczenie usług zawartej z Remondis sp. z o.o. z dnia 2 kwietnia 2009 roku, ...
-umowy o świadczenie usług zawartej z Rejonowym Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji z dnia 16 sierpnia 2008 roku, ...
-umowy z dnia 05 marca 2009 roku z Telekomunikacją Polską S.A., ...
-umowy o wykonywanie usług komunalnych z dnia 25 sierpnia 2008 roku z Prywatnym Zakładem Oczyszczania Miasta, ...
-umowy o wykonywanie usług komunalnych z dnia 26 sierpnia 2008 roku z Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej, ...
-umowy o wykonywanie usług komunalnych z dnia 22 sierpnia 2008 roku z Bytomskim Przedsiębiorstwem Komunalnym, ...
-umowy o dostawę energii elektrycznej z dnia 18 sierpnia 2008 roku (dwie umowy), z dnia 20 sierpnia 2008 roku i z dnia 21 sierpnia 2008 roku (cztery umowy) z VATTENFALL SALES POLAND, ...
-umowy o ubezpieczenia zawartej z ERGO HESTIA z dnia 27 lipca 2009 roku oraz polisy ubezpieczenia nr 901003703727.
W skład wnoszonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi także zobowiązania z tytułu części kapitału pożyczki udzielonej przez Spółkę po

10

firma OKAM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku w kwocie 47.247,17 zł. (czterysta dwadzieścia siedem tysięcy dwieście czterdzieści siedem złotych i siedemnaście groszy), co zostało uwzględnione w wycenie wkładu.

W skład wnoszonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie wchodzi żadne inne zobowiązania przedsiębiorstwa z jakiegokolwiek tytułu oprócz tych wymienionych powyżej, w tym w szczególności nie wchodzi zobowiązania w kwocie 15.478.682,69 zł. (piętnaście milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt dwa złote i sześćdziesiąt dziewięć groszy), stanowiące zobowiązania przedsiębiorstwa z tytułu kapitału pożyczek oraz odsetek od tych pożyczek udzielonych przez:

-Eran Ilana na podstawie umów pożyczek z dnia: 11 lipca 2008 roku, 01 października 2008 roku i 17 września 2009 roku,

-Spółkę Activedream Investments Limited na podstawie umowy pożyczki z dnia 09 lutego 2009 roku,

-Spółkę pod firmą OKAM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 26 czerwca 2008 roku,

Wszystkie 487 (czterysta osiemdziesiąt siedem) udziałów zostały objęte przez FOR MO sp. z o.o. po cenie wyższej od wartości nominalnej udziałów i zgodnie z art. 154 § 3 kodeksem spółek handlowych nadwyżka w kwocie 19.421.424,58 zł. (dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dwadzieścia cztery złote i pięćdziesiąt osiem groszy) została przeniesiona do kapitału zapasowego Spółki,

c) R.M. Logistics Limited z siedzibą w Ramat Gan, Izrael posiada 975 (dziewięćset siedemdziesiąt pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. (pięćdziesiąt złotych) każdy udział i pokryła je w całości gotówką,

d) Arie Koren posiada 50 (pięćdziesiąt) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. (pięćdziesiąt złotych) każdy udział i pokrył je w całości gotówką.

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Zgromadzenia Wspólników podjętą jednomyślnie.

2. Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

11

§ 11

Ustanowienie zastawu lub obciążenie udziałów Spółki w inny sposób wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.

§ 12

1. Zbycie udziałów podlega ograniczeniom określonym w niniejszym paragrafie przy czym zbycie udziałów oznacza sprzedaż lub inną formę przeniesienia własności, w tym zamianę, darowiznę, wniesienie udziałów Spółki jako wkładu na podwyższenie kapitału zakładowego innego podmiotu („Zbycie”).
Wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia na zasadach określonych poniżej („Prawo Pierwszeństwa”).

2. Udziały w Spółce nie mogą być zbywane w okresie dwóch lat od dnia 1 marca 2010 roku.

3. Wspólnicy, zgodnie z Art. 57 § 2 kodeksu cywilnego zobowiązują się, iż w jakikolwiek czasie po upływie dwóch lat od daty określonej w ust. 2 powyżej nie dokonają Zbycia mniej niż wszystkich posiadanych przez siebie udziałów kapitału zakładowym Spółki oraz Zbycia mniej niż 100% wierzytelności tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników Spółce.

4. W przypadku gdyby którykolwiek ze Wspólników chciał zbyć wszystkie swoje udziały, ale nie mniej niż wszystkie udziały („Udziały Oferowane do Zbycia”) oraz nie mniej niż wszystkie wierzytelności z tytułu pożyczek

udzielonych przez niego Spółce w jakimkolwiek czasie po upływie dwóch lat od daty określonej w ust. 2 powyżej („Zbywcą”), wówczas będzie zobowiązany do doręczenia pozostałym Wspólnikom („Pozostali Wspólnicy”) pisemnego zawiadomienia („Zawiadomienie o Zamiarze Zbycia”) zawierającego:

a) proponowaną cenę za Udziały Oferowane do Zbycia,

b) oświadczenie, iż transakcja Zbycia odbędzie się według stanu aktualnego na dzień złożenia Zawiadomienia o Zamiarze Zbycia oraz, że płatność za Udziały Oferowane do Zbycia powinna być dokonana w ciągu 30 (trzydziestu) dni roboczych po zawarciu umowy sprzedaży udziałów,

c) oświadczenie, iż Zbywcą zamierza przystąpić do negocjacji i będzie prowadził w dobrej wierze oraz na zasadach rynkowych z Pozostalymi Wspólnikami w celu Zbycia Udziałów Oferowanych do Zbycia oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Zbywcę Spółce, w warunkach zasadniczo takich jakie zostały określone przez Zbywcę w Zawiadomieniu o Zamiarze Zbycia.

12

5. Pozostali Wspólnicy będą zobowiązani - w terminie 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od otrzymania pisemnego Zawiadomienia o Zamiarze Zbycia - złożyć oświadczenie Zbywcy o skorzystaniu z „Prawa Pierwszeństwa” („Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa”) lub oświadczenie o zrzeczeniu się Prawa Pierwszeństwa („Oświadczenie o Zrzeczeniu się Prawa Pierwszeństwa”). Jeżeli którykolwiek z pozostałych Wspólników nie złoży Oświadczenia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa ani Oświadczenia o Zrzeczeniu się Prawa Pierwszeństwa w powyższym terminie, oznaczać to będzie zrzeczenie się przez niego Prawa Pierwszeństwa, lecz nie będzie to równoważne zrzeczeniu się Prawa Przyłączenia, o którym mowa w ustępie 9.

6. W przypadku złożenia przez któregośkolwiek z Pozostałych Wspólników Oświadczenia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, Zbywca oraz Wspólnik, który złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa będą prowadzić negocjacje w dobrej wierze, na zasadach rynkowych, w zakresie Zbycia Udziałów Oferowanych do Zbycia oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Zbywcę Spółce, przez okres nieprzekraczający 14 (czternastu) dni kalendarzowych („Okres Negocjacji”). Okres Negocjacji może zostać przedłużony za obopólną zgodą Zbywcy i Wspólnika, który złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa („Przedłużony Okres Negocjacji”).

7. W przypadku gdyby: (a) Pozostali Wspólnicy złożyli oświadczenie o Zrzeczeniu się Prawa Pierwszeństwa lub (b) Okres Negocjacji upłynął, a strony nie ustaliły warunków zgodnie z ustępem 8 poniżej wtedy Zbywca będzie miał prawo przez okres 3 (trzech) miesięcy po upływie 30 (trzydziestodniowego) okresu, o którym mowa w ustępie 5 powyżej lub po Dacie Bezsukcesyjnego Zakończenia Negocjacji (zgodnie z definicją określoną w ustępie 8 poniżej), dokonać Zbycia Udziałów Oferowanych do Zbycia osobie trzeciej, pod warunkiem, że: (i) zbycie Udziałów Oferowanych do Zbycia nastąpi po cenie równej lub wyższej od ceny określonej w Zawiadomieniu o Zamiarze Zbycia oraz na warunkach takich samych lub korzystniejszych (dla Zbywcy) od zaproponowanych Pozostalym Wspólnikom w Zawiadomieniu o Zamiarze Zbycia; (ii) osoba trzecia nie będzie prowadziła działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki oraz Pozostałych Wspólników; (iii) osoba trzecia - poprzez podpisanie satysfakcjonującego Pozostałych Wspólników aktu przystąpienia - wiąże się postanowieniami niniejszej Umowy oraz Umowy Joint Venture i Umowy Wspólników z dnia 21 stycznia 2010 roku oraz (iv) spełnione zostaną warunki Prawa Przyłączenia określone poniżej.

13

8. Dla celów ustępu 7 powyżej, negocjacje pomiędzy Zbywcą a Wspólnikiem, który złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa w zakresie zbycia udziałów Oferowanych do Zbycia oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Zbywcę Spółce będą uznane za skutecznie zakończone tylko w przypadku podpisania porozumienia określającego warunki proponowanej transakcji pomiędzy Zbywcą a Wspólnikiem, który złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa przed upływem Okresu Negocjacji lub Przedłużonego Okresu Negocjacji. W przypadku gdyby takie porozumienie nie zostało podpisane przed upływem Okresu Negocjacji lub Przedłużonego Okresu Negocjacji, Zbywca i Wspólnik, który złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, w tym czasie wszelkie dalsze Zbycia będą ponownie podlegać procedurze Prawa Pierwszeństwa.

9. W przypadku gdyby Zbywca chciał zbyć wszystkie swoje udziały, ale nie mniej niż wszystkie udziały („Udziały”) oraz nie mniej niż wszystkie udziały z tytułu pożyczek udzielonych przez Zbywcę Spółce, wówczas zastosowanie będą miały postanowienia niniejszego ustępu 9 w zakresie Prawo Pierwszeństwa (w tym osób fizycznych) powiązanych z grupy tego Wspólnika, bez względu na to, czy Zbywca jest osobą fizyczną, a Zbywca może dokonać Zbycia na warunkach określonych w Okresu Negocjacji, jeżeli ten będzie Datą Bezskuteczności Zbycia, o którym mowa w niniejszym ustępie, złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa nie później niż 3 (trzech) miesiące po upływie 21 (dwudziestu jednego) okresu, o którym mowa w niniejszym ustępie, w tym czasie wszelkie dalsze Zbycia będą ponownie podlegać procedurze Prawa Pierwszeństwa.

10. Zbycie udziałów z naruszeniem niniejszego paragrafu, w tym Prawa Pierwszeństwa lub Prawa Przyłączenia jest bezskuteczne wobec Spółki oraz Pozostałych Wspólników, których Prawo Pierwszeństwa lub Prawo Przyłączenia zostało naruszone.

11. Bez względu na inne postanowienia Umowy Spółki, każdy Wspólnik ma prawo do zbycia wszystkich udziałów oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez niego Spółce na rzecz jednego lub większej liczby Podmiotów (w tym osób fizycznych) powiązanych z grupy tego Wspólnika, bez względu na to, czy Zbywca jest osobą fizyczną, a Zbywca może dokonać Zbycia na warunkach określonych w Okresu Negocjacji, jeżeli ten będzie Datą Bezskuteczności Zbycia, o którym mowa w niniejszym ustępie, złożył Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa nie później niż 3 (trzech) miesiące po upływie 21 (dwudziestu jednego) okresu, o którym mowa w niniejszym ustępie, w tym czasie wszelkie dalsze Zbycia będą ponownie podlegać procedurze Prawa Pierwszeństwa.

12. Podmiotem powiązanym z grupy danego Wspólnika w rozumieniu §12 ust. 1 jest podmiot, który: posiada ponad 50% głosów na zgromadzeniu wspólników, jest uprawniony do powoływania lub odwoływania członków zarządu podmiotu, wywiera decydujący wpływ na działalność podmiotu w szczególności poprzez posiadanie prawa głosu lub na podstawie porozumień bądź bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

13. Udziały mogą być umarzane. Umorzenie udziału może nastąpić jedynie za zgodą Wspólnika w drodze nabycia udziału przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

14

15

16

- § 14
Spółka może zawierać umowy pożyczki ze Wspólnikami, przy czym zawarcie takiej umowy przez Spółkę z członkiem zarządu, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób, wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.
- § 15
Organami Spółki są:
1. Zgromadzenie Wspólników,
2. Zarząd.
- § 16
1. Zgromadzenie Wspólników może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd i powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje w miarę potrzeb Zarząd własnej inicjatywy lub na żądanie którejkolwiek ze Wspólników.
4. Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki.
- § 17
Protokoły ze Zgromadzenia Wspólników sporządzane będą w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej, za wyjątkiem protokołów sporządzonych w formie aktu notarialnego.
- § 18
1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników wymagają w szczególności następującej sprawy:
1) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki;
3) Podział zysku lub pokrycie straty;
4) Utworzenie i likwidacja funduszy Spółki;
5) Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
6) Połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- 7) Rozwiązanie i likwidacja Spółki;
8) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
9) Utworzenie nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki;
10) Zaangażowanie Spółki w przedsięwzięcia związane z projektami budowlanymi, w tym uzyskanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
11) Pozyskiwanie funduszy Spółki, w tym poprzez zaciąganie przez Spółkę kredytów lub pożyczek z wylaczeniem pożyczek od Stron Powiązanych;
12) Zmiana umowy Spółki lub innych dokumentów założycielskich Spółki;
13) Sprzedaż lub jakiegokolwiek rozporządzenie (lub leasing) jakiegokolwiek części nieruchomości lub prowadzonego przedsięwzięcia, inne niż realizowane w ramach standardowej działalności Spółki (działalności ujawnionej w rejestrze przedsiębiorców);
14) Zatwierdzenie rocznego budżetu;
15) Udzielenie przez Spółkę gwarancji lub poręczenia;
16) Wybór lub odwołanie audytorów Spółki;
17) Wszelkie zmiany w strukturze prawnej lub podatkowej Spółki lub jej Spółek Zależnych;
2. Jako „Stronę Powiązaną” rozumie się każdą jednostkę, która kontroluje lub jest kontrolowana przez Spółkę, a przez kontrolę rozumie się posiadanie bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 25% wszystkich udziałów w Spółce oraz praw głosu podczas Zgromadzenia Wspólników oraz prawa do powołania co najmniej 25% wszystkich członków Zarządu.
- § 19
Zgromadzenie Wspólników jest zwoływane za pomocą listów poleconych, przesyłek nadanych pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną (pod warunkiem, że Wspólnicy uprzednio wyrażą na to pisemną zgodę i podadzą adres e-mail, na który zawiadomienie powinno być wysłane), wysłanych co najmniej na 14 (czternaście) dni kalendarzowych przed terminem Zgromadzenia.
2. W zawiadomieniu należy określić w szczególności dzień, godzinę i miejsce odbycia Zgromadzenia oraz szczegółowy początek obrad. W przypadku planowanej zmiany Umowy Spółki w zawiadomieniu należy również wskazać istotne elementy treści proponowanych zmian.
3. Zgromadzenie Wspólników jest ważne pod warunkiem obecności Wspólników lub ich pełnomocników, reprezentujących co najmniej 51 % (pięćdziesiąt jeden procent) wszystkich głosów istniejących w Spółce („Kworum”).

16

17

4. Jeżeli w ciągu 30 minut od terminu (godziny) wskazanego w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Kworum nie zostanie osiągnięte, Zarząd Spółki jest zobowiązany do wyznaczenia nowego terminu Zgromadzenia na 15. (czternasty) dzień kalendarzowy po dniu pierwotnie wyznaczonego terminu Zgromadzenia (a jeżeli tym czternastym dniem jest dzień wolny od pracy, to następnym dniem bezpośrednio przypadającym po dniu wolnym od pracy) przy zachowaniu tej samej godziny i miejsca Zgromadzenia Wspólników lub terminie późniejszym określonym przez Zarząd. Jeżeli w ciągu 30 minut od terminu wskazanego w zawiadomieniu o ponownym zwołaniu Zgromadzenia Kworum nie zostanie osiągnięte, Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim głosów.

5. Uchwały można powziąć pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Wspólników, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 20

1. Uchwały wspólników są podejmowane na Zgromadzeniu Wspólników.

2. Bez odbycia Zgromadzenia Wspólników mogą być powzięte uchwały, jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte (zasada jednomyślności) albo na głosowanie pisemne.

3. Na każdy udział przypada jeden głos.

4. Uchwały zapadają większością wszystkich głosów istniejących w Spółce (a nie większością głosów oddanych) chyba, że przepisy kodeksu spółek handlowych przewidywają surowsze wymagania.

§ 21

1. Wspólnicy mogą uczestniczyć w Zgromadzeniach Wspólników osobiście lub przez swoich pełnomocników.

2. Członek zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Zgromadzeniu Wspólników.

§ 22

1. Zgromadzenie Wspólników może tworzyć fundusze celowe.

2. Zgromadzenie Wspólników może tworzyć kapitały rezerwowe i zapasowy.

3. Kapitał zapasowy może być tworzony także przez Zarząd, w przypadkach, gdy istnienie takiego kapitału jest obowiązkowe na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

18

5. Jeżeli w ciągu 30 (trzydziestu) minut od terminu (godziny) wskazanego w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Kworum Zarządu nie zostanie osiągnięte, każdy z członków Zarządu Spółki uprawniony jest do wyznaczenia nowego terminu posiedzenia na 3 (trzeci) dzień kalendarzowy po dniu pierwotnie wyznaczonego terminu posiedzenia (a jeżeli tym trzecim dniem jest dzień wolny od pracy, to na następny dzień bezpośrednio przypadający po dniu wolnym od pracy), przy zachowaniu tej samej godziny i miejsca posiedzenia Zarządu. Jeżeli w ciągu 30 minut od terminu wskazanego w zawiadomieniu o ponownym zwołaniu posiedzenia Kworum Zarządu nie zostanie osiągnięte, posiedzenie Zarządu jest ważne bez względu na liczbę obecnych członków Zarządu.

6. Poza czynnościami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych ustanowienie prokury wymaga uchwały Zarządu Spółki.

7. Uchwały Członków Zarządu mogą zostać podjęte także w przypadku, gdy obecność Członków Zarządu zapewniona jest za pomocą środków porozumiewania się na odległość.

§ 26

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są Członkowie Zarządu działający łącznie z Presesem Zarządu. W przypadku, gdy Presesem Zarządu jest osoba fizyczna, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest trzech Członków Zarządu działających łącznie.

§ 27

1. W przypadku wystąpienia Impasu zastosowanie znajdzie procedura określona w niniejszym paragrafie.

2. Na potrzeby niniejszej Umowy Spółki:

a) „Impas” oznacza sytuację, w której jednakowa ilość głosów zostanie oddana za oraz przeciwko danej uchwale na prawidłowo zwołanym Zgromadzeniu Wspólników lub posiedzeniu Zarządu lub w drodze pisemnego głosowania Wspólników lub członków Zarządu,

b) Wobec faktu, iż Wspólnik FOR MO Sp. z o.o. jest spółką pozostającą w stosunku zależności od Wspólnika OKAM Sp. z o.o. Strony postanawiają, iż procedura wykuwu udziałów w przypadku zaistnienia Impasu, Wspólnicy FOR MO Sp. z o.o. oraz OKAM Sp. z o.o. mogą działać tylko łącznie i niepodzielnie i wykonywać łącznie, w zależności od okoliczności, uprawnienia i obowiązki Oferenta lub Oblata,

20

4. Wspólnicy mogą być zobowiązani do dopłat w wysokości nieprzekraczającej trzydziestokrotności posiadanych przez nich udziałów.

15. Dopłaty uiszczane są proporcjonalnie do posiadanych przez Wspólników udziałów.

16. Wysokość i terminy dopłat określa uchwała Zgromadzenia Wspólników.

§ 23

1. Zarząd Spółki składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków zwolnionych na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników.

2. Spółkę reprezentuje pełnomocnik powołany uchwałą Zgromadzenia Wspólników.

§ 24

1. Każdy z członków Zarządu ma prawo zwolnienia posiedzenia Zarządu.

2. Posiedzenie Zarządu jest zwoływane za pomocą listów poleconych lub pocztą elektroniczną (pod warunkiem, że członek zarządu uprzednio wyraził na to pisemną zgodę i poda adres e-mail, na który zawiadomienie powinno być wysłane), wysłanych co najmniej na 14 dni kalendarzowych przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu. Jednakże w przypadku, gdy dana sprawa wymaga pilnego rozpatrzenia, każdy członek Zarządu może zwołać posiedzenie Zarządu poprzez dostarczenie zawiadomienia na co najmniej 3 (trzy) dni kalendarzowe przed planowanym terminem posiedzenia.

3. W zawiadomieniu należy określić w szczególności dzień, godzinę i miejsce odbycia posiedzenia oraz szczegółowy porządek obrad.

§ 25

1. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, uchwały Zarządu zapadają większością głosów członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu.

3. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniu Zarządu lub poza posiedzeniem, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte (zasada jednomyślności) oraz na podejmowanie uchwały w drodze pisemnej.

4. Uchwały Zarządu wymagają dla swej ważności obecności co najmniej trzech członków Zarządu.

19

c) „Administratorem Licytacji” będzie Adwokat Rami Sofer z kancelarii prawnej Goldfarb, Levy, Eran & Co., w przypadku gdyby Adwokat Rami Sofer nie chciał pełnić funkcji Administratora Licytacji, a strony nie będą mogły uzgodnić innego Administratora Licytacji w ciągu 14 (czternastu) dni kalendarzowych od chwili zażądania tego przez jedną ze stron, każda ze stron ma prawo wystąpić do Przewodniczącego Palestyny w Izraelu o wyznaczenie Administratora Licytacji.

4. Każdy Wspólnik będzie miał prawo, choć nie będzie do tego zobowiązany, w ciągu 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od chwili wystąpienia Impasu, rozpocząć procedurę wyjścia z Impasu poprzez nabycie od pozostałych Wspólników lub Wspólnika udziałów w kapitale zakładowym Spółki, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („Transakcja”).

4. Każdy wspólnik posiadający przynajmniej 40% wszystkich udziałów Spółki (w przypadku Wspólników OKAM Sp. z o.o. oraz FOR MO Sp. z o.o. wymóg posiadania 40% wszystkich udziałów odnosi się do sumy udziałów tych Wspólników) („Ofertant”) będzie miał prawo złożyć pozostałym Wspólnikom („Oblaci”) pisemną ofertę nabycia wszystkich ich udziałów w Spółce oraz wszystkie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez tych Wspólników Spółce, określając: (i) proponowaną cenę („Cena Oferty”), (ii) iż Transakcja odbędzie się według stanu aktualnego na dzień złożenia Oferty, oraz (iii) iż płatność za udziały będzie dokonana w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni kalendarzowych od przyjęcia Oferty („Oferta”). W związku z tym, że w procedurze nabycia udziałów mogą uczestniczyć osoby trzecie, cena wskazana w Ofercie będzie dotyczyć 100% udziałów Spółki oraz 100% wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez wszystkich Wspólników Spółce.

5. W ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni kalendarzowych od dostarczenia Oferty Oblaci zobowiązani są dostarczyć Oferentowi pisemne oświadczenie, w którym oświadczą, iż: (i) przyjmują ofertę sprzedaży wszystkich swoich udziałów oraz wszystkie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez tych Wspólników Spółce po cenie i na warunkach określonych w Ofercie („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty”) lub (ii) są zainteresowani nabyciem wszystkich udziałów Oferenta oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Oferenta Spółce za cenę wyższą niż Cena Oferty („Cena Kontroferenty”), a w pozostałym zakresie na warunkach zawartych w Ofercie („Kontroferenta”).

6. W przypadku gdyby w terminie określonym w ustępie 5 powyżej Oblat nie złożył Oświadczenia o Przyjęciu Oferty lub nie złożył Kontroferenty, to uznaje się, iż Oblat ten wyraził zgodę na sprzedaż swoich udziałów w Spółce oraz

21

wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce na rzecz Oferenta za cenę i na warunkach określonych w Ofercie.

7. Jeżeli Oblaci wystąpią z Kontrofertą do Oferenta, wówczas Oferent i Oblaci (i) przez okres 6 (sześciu) dni kalendarzowych od chwili dostarczenia Kontroferty przez Oblatów będą prowadzili licytację ("**Okres Licytacji**"), w której zarówno Oblaci jak i Oferenci będą mogli podbijać oferowaną cenę nabycia udziałów oraz (ii) powiadomią Administratora Licytacji o tym, w przypadku uczestnictwa osoby trzeciej - najwyższą cenę nabycia 100% udziałów w Spółce i 100% wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników Spółce, zostanie ogłoszona przez Administratora Licytacji ("**Zwycięzca Licytacji**").

8. Podczas licytacji Oferenci i Oblaci mogą współpracować z osobami trzecimi poprzez umożliwienie im przystąpienia do Oferty jednej ze stron lub poprzez złożenie niezależnej oferty w imieniu osoby trzeciej na nabycie 100% udziałów w Spółce oraz 100% wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników Spółce ("**Osoba Trzecia**").

9. Szóstego dnia Okresu Licytacji odbędzie się spotkanie w sprawie licytacji lub biurowe Administratora Licytacji ("**Spotkanie w sprawie Licytacji**"), o którym Administrator Licytacji powiadomi na piśmie Oferentów, Oblatów oraz Osobę Trzecią (w przypadku ich uczestnictwa w Licytacji), ("**Strony Uczestniczące w Licytacji**") z wyprzedzeniem co najmniej 2 (dwóch) dni kalendarzowych ("**Powiadomienie o Licytacji**").

10. Administrator Licytacji dostarczy Stronom uczestniczącym w Licytacji oraz spowoduje, że podpiszą one dostarczone przez niego dokumenty, zgody oraz pełnomocnictwa wymagane do przeniesienia odpowiedniej części udziałów w Spółce przez stronę sprzedającą na rzecz strony kupującej przed rozpoczęciem Spotkania w sprawie Licytacji.

11. W przypadku gdyby którakolwiek ze Stron uczestniczących w Licytacji nie pojawiła się w ciągu 2 (dwóch) godzin od terminu rozpoczęcia Spotkania w sprawie Licytacji wyznaczonego w Powiadomieniu o Licytacji, wówczas Administrator Licytacji wyznaczy nowy termin Spotkania w sprawie Licytacji ("**Drugie Spotkanie w sprawie Licytacji**"), jednak nie później niż w ciągu (trzech) dni kalendarzowych (a jeżeli tym trzecim dniem jest dzień wolny od pracy, to na następny dzień bezpośrednio przypadający po dniu wolnym od pracy), w tym samym miejscu i o tej samej godzinie, a powiadomienie terminu Drugiego Spotkania w sprawie Licytacji zostanie przesłane faksem do wszystkich stron, które były zaproszone na Spotkanie w sprawie Licytacji. Jeżeli na Drugim Spotkaniu w sprawie Licytacji którakolwiek strona biorąca udział w licytacji nie stawi się w ciągu 2 (dwóch) godzin od terminu rozpoczęcia Drugiego Spotkania w sprawie Licytacji, wtedy spotkanie odbędzie się wyłącznie w obecności stron, które stawiły się na Drugie Spotkanie w sprawie Licytacji.

12. Strona uczestnicząca w Licytacji, która podczas Spotkania w sprawie Licytacji lub podczas Drugiego Spotkania w sprawie Licytacji zaofertuje najwyższą cenę nabycia pozostałych udziałów oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez pozostałych Wspólników Spółce lub - w przypadku uczestnictwa osoby trzeciej - najwyższą cenę nabycia 100% udziałów w Spółce i 100% wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników Spółce, zostanie ogłoszona przez Administratora Licytacji ("**Zwycięzca Licytacji**").

13. Zwycięzca Licytacji będzie zobowiązany do nabycia udziałów oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce ("**Sprzedawane Aktywa**") zgodnie z postanowieniami określonymi poniżej.

14. Zwycięzca Licytacji lub Oblat, o którym mowa w ustępie 6 powyżej lub Oblat, który złożył Oświadczenie o Przyjęciu Oferty na zasadach określonych w ustępie 5 powyżej lub Oferent, który przyjął Kontrofertę (w zależności od okoliczności), zwana będzie dalej "**Stroną Kupującą**", a pozostali Wspólnicy zobowiązani do sprzedaży swoich udziałów zwani będą dalej "**Stroną Sprzedającą**".

15. Transakcja zostanie zamknięta w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni kalendarzowych od daty dostarczenia Oferty (jeżeli Oblat nie wystąpi z Kontrofertą w terminie określonym w ustępie 5 powyżej) lub od zakończenia Okresu Licytacji (jeżeli Oblat wystąpi z Kontrofertą w terminie określonym w ustępie 5 powyżej) i Strona Kupująca zapłaci pełną kwotę Stronie Sprzedającej zgodnie z warunkami danej Oferty lub wynikiem Licytacji, w zależności od okoliczności. Strona Sprzedająca będzie współpracować ze Stroną Kupującą w celu zakończenia transakcji nabycia we wspomnianym terminie. W przypadku, jeżeli Strona Kupująca postanowi finansować część lub całość transakcji za pośrednictwem banku lub innej instytucji finansowej, to Strona Sprzedająca również spełni wszelkie rozsądne wymagania i instrukcje (w tym harmonogramy) oraz podpisze wszelkie dokumenty rozsądnie wymagane przez takie instytucje finansujące.

16. W przypadku gdyby Oblat przyjął Ofertę lub gdyby Oferent przyjął Kontrofertę, wtedy Strona Kupująca udzieli oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Wspólników Spółce, w ciągu 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od przyjęcia Oferty lub Kontroferty - w zależności od przypadku - złoży u Administratora Licytacji niezależną gwarancję bankową na kwotę odpowiednio Ceny Oferty lub Ceny Kontroferty. Gwarancja bankowa

zostanie wykorzystana w celu zakupu udziałów oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce w terminie zamknięcia transakcji zgodnie z ustępem 15. Postanowienia zawarte w niniejszym ustępie odnoszą się w ten sam sposób do Strony Kupującej.-----

§ 28

1. Sprawozdanie finansowe Spółki powinno być sporządzone przez Zarząd na koniec upływie roku obrotowego w terminach określonych odrębnymi przepisami prawa.-----
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.-----
3. Wspólnicy mają prawo do czystego zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego proporcjonalnie do udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Podział i przeznaczenie zysku następuje zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników.-----
4. Zysk Spółki może być wyłączony od podziału pomiędzy Wspólników całości lub części na zasadach określonych w uchwale Zgromadzenia Wspólników.-----
5. Zarząd Spółki może wypłacić Wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę oraz zostaną spełnione warunki określone w Art. 195 kodeksu spółek handlowych.-----

§ 29

1. W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli podlega podziałowi pomiędzy Wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki.-----
2. Wypłaty z tytułu udziałów dokonuje się przez podział majątku trwałego obrotowego Spółki.-----

§ 30

W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych.”-----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że powyższa uchwała podjęta została w głosowaniu jawnym 2.000 głosów "za".-----

Signed by /
Podpisano przez: **JOANNA MARIA SZAŁFRANEK**
Data / Data: 2024-02-13 15:41
NIP: 5252345089
tel. +48 22 620 02 44, +48 22 652 04 79
horban@notariusze.waw.pl
kedzierska@notariusze.waw.pl

Signed by /
Podpisano przez: **ARIE KOREN**
Data / Data: 2024-02-13 15:44
NIP: 5252345089
tel. +48 22 620 02 44, +48 22 652 04 79
horban@notariusze.waw.pl
kedzierska@notariusze.waw.pl

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia pierwszego lutego roku dwa tysiące dwudziestego drugiego (01.02.2022) **Notariusz Jerzy Horban**, prowadzący Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Zimnej nr 2 lokal 1, w tej Kancelarii Notarialnej, sporządził protokół notarialny o następującej treści:-----

PROTOKÓŁ NOTARIALNY

§1. Ja, Jerzy Horban, Notariusz w Warszawie, stwierdzam, że w treści: -----

-aktu notarialnego Repertorium A Nr 6533/2021, sporządzonego przeze mnie w dniu 31 grudnia 2021 roku, obejmującego protokół Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą OKAM CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie **wystąpił błąd pisarski polegający na tym, że na stronie czwartej, w treści uchwały nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki błędnie wpisano, iż Arie Koren, który obejmuje 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych) pokrywa je wkładem pieniężnym w wysokości 15.307,28 zł (piętnaście tysięcy trzysta siedem złotych dwadzieścia osiem groszy), przy czym nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość udziałów, tj. kwota 12.807,28 zł (dwanaście tysięcy osiemset siedem złotych dwadzieścia osiem groszy) zgodnie z treścią art. 154 §3 Kodeksu spółek handlowych przeniesiona zostanie do kapitału zapasowego **zamiast jak prawidłowo powinno być: iż Arie Koren, który obejmuje 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych) pokrywa je wkładem pieniężnym w wysokości 15.307,18 zł (piętnaście tysięcy trzysta siedem złotych osiemnaście groszy), przy czym nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość udziałów, tj. kwota 12.807,18 zł (dwanaście tysięcy osiemset siedem złotych osiemnaście groszy) zgodnie z treścią art. 154 §3 Kodeksu spółek handlowych przeniesiona zostanie do kapitału zapasowego,**-----**

-aktu notarialnego Repertorium A Nr 6537/2021, sporządzonego przeze mnie w dniu 31 grudnia 2021 roku, dokumentującego oświadczenie o objęciu udziałów wystąpił błąd pisarski polegający na tym, że w treści §1.2 i §2.1 na stronie czwartej i piątej błędnie wpisano, iż Arie Koren, który obejmuje 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych) pokrywa je wkładem pieniężnym w wysokości 15.307,28 zł (piętnaście tysięcy trzysta siedem złotych dwadzieścia osiem groszy), przy czym nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość udziałów, tj. kwota 12.807,28 zł (dwanaście tysięcy osiemset siedem złotych dwadzieścia osiem groszy) zgodnie z treścią art. 154 §3 Kodeksu spółek handlowych przeniesiona zostanie do kapitału zapasowego zamiast jak prawidłowo powinno być: iż Arie Koren, który obejmuje 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych) pokrywa je wkładem pieniężnym w wysokości 15.307,18 zł (piętnaście tysięcy trzysta siedem złotych osiemnaście groszy), przy czym nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość udziałów, tj. kwota 12.807,18 zł (dwanaście tysięcy osiemset siedem złotych osiemnaście groszy) zgodnie z treścią art. 154 §3 Kodeksu spółek handlowych przeniesiona zostanie do kapitału zapasowego.

§2. Stosownie do treści art. 80 §4 ustawy z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (Dz. U. z 2020 r. poz. 1192) dokonuję sprostowania błędnego zapisu w ten sposób, że błędny zapis, o którym mowa w §1 powyżej zastępuje się prawidłowym w brzmieniu: „Arie Koren, który obejmuje 50 (pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset złotych) pokrywa je wkładem pieniężnym w wysokości 15.307,18 zł (piętnaście tysięcy trzysta siedem złotych osiemnaście groszy), przy czym nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość udziałów, tj. kwota 12.807,18 zł (dwanaście tysięcy osiemset siedem złotych osiemnaście groszy) zgodnie z treścią art. 154 §3 Kodeksu spółek handlowych przeniesiona zostanie do kapitału zapasowego”. Na tym protokół zakończono.

Na oryginalne aktu właściwy podpis Notariusza.

2

Repertorium A nr 375/2022

Wypis ten wydano: Spółce pod firmą OKAM CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Za dokonanie czynności notarialnej wynagrodzenia nie pobrano na podstawie art. 80 ustawy prawo o notariacie.
Warszawa, dnia drugiego lutego roku dwa tysiące dwudziestego drugiego (01.02.2022).

Jerzy Hrysz
NOTARIUSZ

3

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Dnia 9 czerwca 2026 r. sporządzono protokół Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą OKAM Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 88, 03-215 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000350690. PROTOKÓŁ NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Zgromadzenie otworzył Wojciech Kolakowski oświadczeniem, że na dzień dzisiejszy na godzinę 23.00 zostało zwołane Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą OKAM Capital Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, z następującym porządkiem obrad: 1. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia; 2. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania – emisji obligacji; 3. Zamknięcie Zgromadzenia. Do pkt 1 Na Przewodniczącego Zgromadzenia został wybrany jednogłośnie Wojciech Kolakowski, który wybór potwierdził i zarządził sporządzenie listy obecności, którą następnie podpisał. Przewodniczący oświadczył, że Zgromadzenie zostało zwołane w trybie art. 240 Kodeksu Sposek Handlowych oraz że na Zgromadzeniu reprezentowany jest przez pełnomocnika cały kapitał zakładowy, wobec czego Zgromadzenie ma zdolność do podjęcia ważnych uchwał. Pełnomocnictwo dołączono do księgi protokołów.	On the 9 June 2026 the minutes of the Extraordinary Shareholders Meeting of OKAM Capital Sp. z o. o. With its registered seat in Warsaw, ul. Jagiellońska 88, 03-215 Warsaw, Registered in Register of Companies under the number KRS 0000350690 had been draw up. THE MINUTES OF EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS MEETING The Meeting was opened by Wojciech Kolakowski, who informed that on that day, at 11.00 p.m. the extraordinary shareholders meeting of OKAM Capital Sp. z o. o. with its seat in Warsaw was convened and presented the following agenda: 1. Election of the President of the Meeting; 2. Adoption of a resolution on consent to enter into liability - issuance of bonds; 3. Closing the Meeting. Ad point 1. Wojciech Kolakowski was appointed the President of the Meeting. After that the President ordered drafting of the list of the present and signed it. The President stated that acting by virtue of art. 240 of the Commercial Companies Code for that day all share capital is represented by the Attorney-in-fact and the Meeting is capable of adopting binding resolutions. The document of power of attorney is attached to the shareholders meeting book.
---	---

Do pkt 2.	Ad point 2.
UCHWAŁA Nr 1/09.06.2026/2026 Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą OKAM Capital Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, niniejszym wyraża zgodę na zaangażowanie zobowiązania w postaci emisji obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie więcej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych). Szczegółowe parametry emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd w warunkach emisji obligacji. Uchwała została podjęta jednogłośnie. Do pkt 3. Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie.  Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRS 0000450400 Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie XII NIP 14-234-90-92-25  Przewodniczący  Protokołant	RESOLUTION No 1/09.06.2026/2026 The Shareholders' Meeting of the Company OKAM CAPITAL Sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, hereby approves the engagement of liability in the form of a series D bond issue with an aggregate nominal value of no more than PLN 100,000,000 (one hundred million zlotys). Detailed parameters of the bond issue will be determined by the Management Board in the terms and conditions of the bond issue. The resolution was adopted unanimously. Ad point 3 After that the Meeting was closed.  Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KRS 0000450400 Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie XII NIP 14-234-90-92-25  President  Clerk

LISTA OBECNOŚCI	LIST OF ATTENDANCE
1) W imieniu OKAM Sp. z o.o.: Wojciech Kolański - Pełnomocnik  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Data: 2024-08-23 00 2) W imieniu Securant Enterprises Ltd. Wojciech Kolański - Pełnomocnik  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Data: 2024-08-23 00 3) W imieniu Esan Ila Investments Ltd.: Wojciech Kolański - Pełnomocnik  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Data: 2024-08-23 00:00 4) W imieniu Anie Kosen: Wojciech Kolański - Pełnomocnik  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Data: 2024-08-23 00:00 5) Przewodniczący Zgromadzenia:  Signed by / Podpisany przez: Przewodniczący Zgromadzenia Data / Data: 2024-08-23 00:00	1) On behalf of OKAM (Ltd.) Wojciech Kolański - Attorney-in-fact  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Date: 2024-08-23 00:00 2) On behalf of Securant Enterprises Ltd. Wojciech Kolański - Attorney-in-fact  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Date: 2024-08-23 00:00 3) On behalf of Esan Ila Investments Ltd.: Wojciech Kolański - Attorney-in-fact  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Date: 2024-08-23 00:00 4) On behalf of Anie Kosen: Wojciech Kolański - Attorney-in-fact  Signed by / Podpisany przez: Wojciech Kolański Data / Date: 2024-08-23 00:00 5) President of the Meeting  Signed by / Podpisany przez: Przewodniczący Zgromadzenia Data / Date: 2024-08-23 00:00

Protokół posiedzenia Zarządu Spółki OKAM Capital Sp. z o.o.
z dnia 10 czerwca 2026 roku

Posiedzenie Zarządu Spółki OKAM Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 88, 03-215 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000350690, o kapitale zakładowym 200.000,00 PLN, zostało otwarte dnia 9 czerwca 2026 roku, z następującym porządkiem obrad:

- 1) Wybór przewodniczącego Posiedzenia;
- 2) Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji obligacji;
- 3) Zamknięcie posiedzenia

Do punktu 1) porządku obrad:

Członkowie Zarządu jednogłośnie wybrali Panią Joannę Szafrank na Przewodniczącą Zgromadzenia. Przewodnicząca stwierdziła, iż Posiedzenie zostało zwołane zgodnie z Umową Spółki oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Członkowie Zarządu jednogłośnie wybrali Pana Piotra Tuzinka na Protokolanta posiedzenia. Przewodnicząca stwierdziła, iż wszyscy Członkowie Zarządu zostali o Posiedzeniu prawidłowo zawiadomieni, w związku z czym Zarząd posiada zdolność do powzięcia ważnych uchwał na niniejszym Posiedzeniu.

Do punktu 2) porządku obrad:

Przewodnicząca zaproponowała podjęcie następującej uchwały:

Uchwała nr 1/10.06.2026/2026

z dnia 10 czerwca 2026 roku

Zarządu Okam Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000350690

w sprawie emisji obligacji serii D

§ 1.

Zarząd spółki działającej pod firmą Okam Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Jagiellońska 88, 03-215 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350690, REGON: 142339688, NIP: 7010226264, o kapitale zakładowym w wysokości 200.000,00 PLN zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2025 r. poz. 1667, ze zm., „Ustawa o Obligacjach”), postanawia o emisji obligacji serii D.

1. Emisja obligacji serii D (dalej: „Obligacje”) odbywać się będzie na następujących warunkach:

- a) Obligacje zostaną wyemitowane w ilości nie większej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 100.000 (sto tysięcy sztuk) o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 (sto milionów) złotych.
- b) Wartość nominalna Obligacji i cena emisyjna wynosić będzie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- c) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi, zbywalnymi bez żadnych ograniczeń oraz będą oprocentowane.

- d) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę ustaloną w drodze *book buildingu* z przedziału 3,60-4,10 p.p., z zastrzeżeniem zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji obligacji;
- e) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.
- f) Emisja Obligacji nastąpi w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt. 1) Ustawy o Obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy o ofercie.
- g) Dniem emisji Obligacji będzie dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („Dzień Emisji”).
- h) Wykup obligacji nastąpi w terminie do 3 (trzech) lat i 6 (sześć) miesięcy od Dnia Emisji Obligacji.
- i) Obligatariuszowi będzie przysługiwało prawo do wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.
- j) Spółce będzie przysługiwało prawo do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji. Szczegółowe zasady wcześniejszego wykupu określają Warunki Emisji Obligacji.
- k) Podmiotem świadczącym na rzecz Emitenta usługę oferowania będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
- l) Terminy oraz warunki wypłaty oprocentowania (w tym daty ustalenia prawa do oprocentowania i sposób naliczania odsetek) oraz warunki wykupu Obligacji, w tym także przed dniem wykupu określają Warunki Emisji Obligacji.
- m) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzone obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Do punktu 3) porządku obrad:

Wobec wyczerpania porządku obrad, Przewodnicząca Zamknęła Zgromadzenie.



Signed by / Podpisano przez:
Jana Maria Stachurski
Date / Data: 2024-06-18 15:23

Przewodnicząca



Signed by / Podpisano przez:
Piotr Stanisław Turowski
Date / Data: 2024-06-18 15:23

Protokolant

**Lista obecności na posiedzeniu Zarządu Spółki OKAM Capital Sp. z o.o.
z dnia 10 czerwca 2026 roku**

Arie Koren – Prezes Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:



Arie Koren

Date / Data: 2026-
06-10 15:45

Marcin Michalec – Członek Zarządu – Dyrektor Zarządzający



Signed by / Podpisano
przez:

Marcin Michalec

Date / Data: 2026-06-10
15:31

Anna Watkowska – Członek Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:



Anna Watkowska

Date / Data: 2026-
06-10 15:44

Joanna Szafranek – Członek Zarządu



Signed by / Podpisano
przez:

Joanna Maria Szafranek

Date / Data: 2026-06-10
15:23

Piotr Tuzinek – Członek Zarządu



Signed by / Podpisano przez:

Piotr Stanisław Tuzinek

Date / Data: 2026-06-10 15:
24

**Protokół posiedzenia Zarządu Spółki OKAM Capital Sp. z o.o.
z dnia 29 czerwca 2026 roku**

Posiedzenie Zarządu Spółki OKAM Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 88, 03-215 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000350690, o kapitale zakładowym 200.000,00 PLN, zostało otwarte dnia 29 czerwca 2026 roku, z następującym porządkiem obrad:

- 1) Wybór przewodniczącego Posiedzenia;
- 2) Podjęcie uchwały w przedmiocie ustalenia ostatecznej maksymalnej liczby oferowanych obligacji, wysokości marży oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii D;
- 3) Podjęcie uchwały w przedmiocie wstępnej alokacji obligacji D;
- 4) Zamknięcie posiedzenia

Do punktu 1) porządku obrad:

Członkowie Zarządu jednogłośnie wybrali Panią Joannę Szafrank na Przewodniczącą Zgromadzenia. Przewodnicząca stwierdziła, iż Posiedzenie zostało zwołane zgodnie z Umową Spółki oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Członkowie Zarządu jednogłośnie wybrali Pana Piotra Tuzinka na Protokolanta posiedzenia. Przewodnicząca stwierdziła, iż wszyscy Członkowie Zarządu zostali o Posiedzeniu prawidłowo zawiadomieni, w związku z czym Zarząd posiada zdolność do powzięcia ważnych uchwał na niniejszym Posiedzeniu.

Do punktu 2) porządku obrad:

Przewodnicząca zaproponowała podjęcie następującej uchwały:

Uchwała nr 1/29.06.2026/2026

z dnia 29 czerwca 2026 roku

Zarządu Okam Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000350690

w sprawie: ustalenia ostatecznej maksymalnej liczby oferowanych obligacji, wysokości marży oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii D

Zarząd spółki działającej pod firmą **Okam Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii D („Obligacje”), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji w związku z pkt. 1.23 i 7.1 warunków emisji Obligacji („Warunki Emisji Obligacji”), niniejszym postanawia co następuje.

§ 1.

Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie **3,70 % (trzy procent 70/100)** w skali roku.

§2.

Spółka zwiększa maksymalną liczbę obligacji proponowaną do nabycia do 100.000 (sto tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 PLN (sto milionów) złotych.

1. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji, uwzględniający ostateczną wysokość marży oraz wielkość emisji, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Upoważnia się Michael / Ström Dom Maklerski S.A. do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji, o którym mowa w ust. 3.
3. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Do punktu 3) porządku obrad:

Przewodnicząca zaproponowała podjęcie następującej uchwały:

Uchwała nr 2/29.06.2026/2026

z dnia 29 czerwca 2026 roku

Zarządu Okam Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 0000350690

w sprawie: wstępnej alokacji obligacji D

Zarząd spółki działającej pod firmą **Okam Capital sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii D, dalej łącznie jako „Obligacje”, wobec upływu terminu składania formularzy przyjęcia formularzy zapisów na Obligacji, podejmuje uchwałę następującej treści.

§ 1.

1. Zarządu Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji **100.000 (sto tysięcy)** sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej **100.000.000 PLN (sto milionów) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji („Lista Przydziałowa”), która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”)

§ 2.

1. Cena emisyjna Obligacji może zostać uliszczona przez inwestorów z wykorzystaniem środków pieniężnych lub w drodze umownego potrącenia z wierzytelności inwestora z tytułu odkupu przez Spółkę obligacji serii A (ISIN: PLO426700012) („Obligacje Refinansowane”) w celu ich umorzenia („Potrącenie”).
2. W związku z dokonany warunkowym przydziałem Obligacji Zarząd Spółki postanawia przyjąć oferty sprzedaży Obligacji Refinansowanych złożone przez inwestorów składających zapisy na Obligacje, w łącznej wartości nominalnej 9.439.000 zł, zgodnie z Listą Przydziałową

3. Przyjęcie ofert sprzedaży Obligacji Refinansowanych następuje pod warunkiem zawieszającym zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
4. Dniem zawarcia transakcji sprzedaży Obligacji Refinansowanych przez inwestorów na rzecz Spółki będzie dzień rejestracji Obligacji w KDPW.
5. Inwestorom zbywającym Obligacje Refinansowane przysługiwać będą odsetki naliczone do Dnia Emisji.

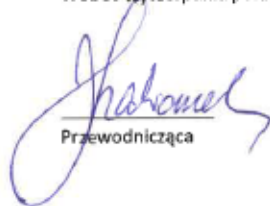
§ 3.

1. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:
 - a. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
 - b. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Memorandum Informacyjnym klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.
2. Niniejsza uchwała stanowi również upoważnienie dla Firmy Inwestycyjnej dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych w celu:
 - a. przeniesienia praw z Obligacji Refinansowanych na rzecz Spółki,
 - b. realizacji Potrącenia,
 - c. przekazania inwestorom środków pieniężnych należnych z tytułu sprzedaży Obligacji Refinansowanych, w zakresie niepodlegającym potrąceniu, tj. odsetek ustalonych na Dzień Emisji.
3. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

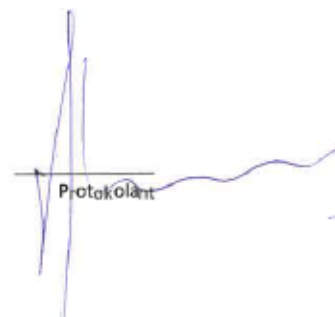
Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Do punktu 4) porządku obrad:

Wobec wyczerpania porządku obrad, Przewodnicząca Zamknęła Zgromadzenie.



Przewodnicząca



Protokollant

Lista obecności na posiedzeniu Zarządu Spółki OKAM Capital Sp. z o.o.
z dnia 29 czerwca 2026 roku

Arie Koren – Prezes Zarządu



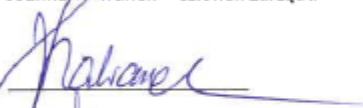
Marcin Michalec – Członek Zarządu – Dyrektor Zarządzający



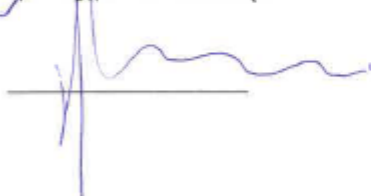
Anna Watkowska – Członek Zarządu



Joanna Szefranek – Członek Zarządu



Piotr Tuzinek – Członek Zarządu



5.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII D
EMITOWANYCH PRZEZ:
OKAM CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
(tekst jednolity)



Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu obligacji zwykłych na okaziciela serii D, emitowanych przez Okam Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Jagiellońska 88, 03-215 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350690, REGON: 142339688, NIP: 7010226264, o kapitale zakładowym w wysokości 200.000,00 PLN („Emitent”).

1. Definicje

- 1.1. „Agent Techniczny” oznacza podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie Firma Inwestycyjną;
- 1.2. „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.3. „Brak Zezwolenia WIBOR” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.4. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.5. „Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.6. „Dług Netto” oznacza sumę Zobowiązań Finansowych pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, z uwzględnieniem środków pochodzących z wpłat nabywców lokali, zgromadzonych na rachunkach powierniczych, określaną każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.7. „Dzień Emisji” oznacza w dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.8. „Dzień Płatności” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.9. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
- 1.11. „Dzień Ustalenia Praw” oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;;
- 1.12. „Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.13. „Dzień Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.14. „Emisja” oznacza emisję Obligacji;

- 1.15. „Firma Inwestycyjna” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.16. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.17. „Grupa Emitenta” oznacza Emitenta, podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości;
- 1.18. „Kapitał Własny Emitenta” oznacza łączną wartość kapitałów własnych określaną każdorazowo na podstawie ostatniego udostępnionego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta;
- 1.19. „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
- 1.21. „Koszty Emisji” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.22. „Korekta” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.23. „Marża” oznacza składnik Stopy Procentowej Obligacji wyrażony w punktach procentowych wynoszący 3,70 % (trzy procent 70/100);
- 1.24. „Memorandum Informacyjne” oznacza memorandum informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 czerwca 2026 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2026 r. poz. 730);
- 1.25. „Należność Główna” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.26. „Obligatariusz” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.27. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.28. „Ogłoszenie Braku Reprezentatywności” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.29. „Ogłoszenie Końca Publikacji” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.30. „PLN”, „zł” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.31. „Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.32. „Podmiot Wyznaczający” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;

- 1.33. „**Podmiot Zależny**” oznacza podmiot będący jednostką zależną w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości lub jednostką, nad którą Emitent sprawuje współkontrolę w wymiarze nie mniejszym niż wszyscy pozostali wspólnicy/udziałowcy tej jednostki łącznie, przy czym zdolność powoływania przez Emitenta większości członków organu nadzoru w jednostce nie stanowi samodzielnie przesłanki wystarczającej do uznania, że Emitent sprawuje nad jednostką kontrolę;
- 1.34. „**POLSTR**” oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.35. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
- 1.36. „**Projekt F.S.O. Park**” oznacza projekt mieszkaniowo komercyjny planowany do realizacji w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej przez jednostki stowarzyszone Emitenta, uwzględniając także (i) przygotowanie inwestycji, (ii) budowę, zarządzanie i utrzymanie nieruchomości o przeznaczeniu mieszkaniowym, komercyjnym, usługowym, kulturalnym lub edukacyjnym oraz infrastruktury w ramach Projektu F.S.O. Park, (iii) utrzymanie bieżącej działalności operacyjnej tych jednostek stowarzyszonych oraz prowadzoną działalność na nieruchomości;
- 1.37. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne;
- 1.38. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.39. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.40. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.41. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.42. „**Rozporządzenie BMR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
- 1.43. „**Rozporządzenie prospektowe**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.44. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
- 1.45. „**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza skrócone półroczne jednostkowe oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta oraz roczne zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta oraz skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości obowiązującymi Emitenta;
- 1.46. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt 16.4.1 Warunków Emisji;

- 1.47. „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.48. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.okam.pl lub innym, który go zastąpi;
- 1.49. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.50. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.51. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.52. „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.53. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;
- 1.54. „**Zgromadzenie Wspólników**” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.55. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
- 1.56. „**Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego**” oznacza stosunek łącznej wartości Długu Netto Emitenta do Kapitału Własnego Emitenta wykazanych w ostatnio opublikowanym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta;
- 1.57. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, POLSTR lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.58. „**Zobowiązania Finansowe**” (i) dla podmiotów objętych przez Emitenta konsolidacją metodą pełną, na podstawie art. 55 Ustawy o rachunkowości, oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określanych każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego; przy czym za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane:
- zobowiązania związane z opłatami z tytułu użytkowania wieczystego oraz inne zobowiązania z tytułu leasingu, które zgodnie z MSSF obowiązującym do 1 stycznia 2019 roku nie były traktowane jako zobowiązania bilansowe
 - zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”),
 - zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji dobrego wykonania przez generalnych wykonawców, którzy prowadzili lub będą prowadzić prace budowlane na inwestycjach realizowanych przez Grupy Emitenta;
- 1.59. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach;
- 2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.

- 2.2. Prawa z Obligacji powstają w Dniu Emisji i będą przysługiwać osobom lub podmiotom będącym w danym czasie Obligatariuszami.
- 3. Podstawa prawna emisji**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - 3.1.2. Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta nr 1/09.06.2026/2026z dnia 9 czerwca 2026 r. w sprawie wyrażenia zgody emisję obligacji,
 - 3.1.3. Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/10.06.2026/2026 z dnia 10 czerwca 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii D.
- 4. Seria Obligacji**
- 4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą D.
- 5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**
- 5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną przeznaczone przez Emitenta na nabycie w celu umorzenia lub wcześniejszego wykupu wraz z odsetkami obligacji serii A. Ewentualna nadwyżka ponad opisane powyżej cele zostanie przeznaczona przez Emitenta na zakup gruntów i finansowanie kapitału obrotowego Grupy Emitenta.
- 5.2. Środki pozyskane z emisji Obligacji pomniejszone o Koszty Emisji Firma Inwestycyjna przeleje na rachunek Emitenta.
- 6. Wartość nominalna i Cena emisyjna**
- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 7. Wielkość Emisji**
- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 100.000 (sto tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 (sto milionów) złotych.
- 8. Próg emisji**
- 8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 9. Tryb Emisji**
- 9.1. Obligacje emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przestania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie.
- 9.2. Nabycie Obligacji następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji w systemie KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW
- 9.3. Formularz zapisu może zostać złożony w postaci elektronicznej.
- 10. Zbywalność Obligacji**
- 10.1. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o obrocie z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
- 10.2. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

11. Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.

11.1. Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone.

12. Świadczenia Emitenta

12.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

- 12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz
- 12.1.2. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji
- 12.1.3. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. Wykup Obligacji

13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **3 stycznia 2030 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 – 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):

- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji, lub
- 13.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji.

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

13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główną, powiększoną o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

- 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- 13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W takich przypadkach, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt. 13.5.1 lub 13.5.2 powyżej, kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należne Odsetki za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

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

14.2. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
- 14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- 14.5. W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta
- (i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Kapitału Własnego Emitenta, lub
- (ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub
- (iii) Emitent zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.
- 14.5.2. Wyplata dywidendy i inne wypłaty na rzecz udziałowców
- Przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji Emitent dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta na rzecz któregośkolwiek z udziałowców (w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub nabycia udziałów, wypłaty zysku (dywidendy) lub zaliczki na poczet zysku (dywidendy) o wartości przekraczającej jednostkowo lub łącznie w danym roku kalendarzowym (w okresie kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych) 30% zysku netto Grupy Emitenta, wykazanego w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.
- 14.5.3. Zaprzestanie prowadzenia działalności
- Emitent zmieni rodzaj prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej, tj. działalności Emitenta lub spółek Grupy Emitenta, polegającej na:
- działalności deweloperskiej,
 - prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,

- kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek,
- wynajmie i zarządzaniu nieruchomościami – własnymi lub na zlecenie,
- działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie,
- działalności w zakresie architektury oraz,

w przypadku Emitenta i Innych spółek z Grupy Emitenta posiadających udziały w Podmiotach Zależnych:

- działalności firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Za zmianę rodzaju prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej w istotnej części rozumie się sytuację, w której przychody Grupy Emitenta z podstawowej działalności gospodarczej, wyniosą mniej niż 75% całkowitych przychodów Grupy Emitenta, na podstawie ostatniego rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

14.5.4. Finansowanie podmiotów spoza Grupy Emitenta

Łączne aktualne saldo udzielonych po Dniu Emisji (i niespłaconych) pożyczek (lub transakcji o tożsamych skutkach ekonomicznych) przez podmioty z Grupy Emitenta do podmiotów spoza Grupy Emitenta wyniesie więcej niż 5 % (pięć procent) Kapitałów Własnych Emitenta z zastrzeżeniem poniższych postanowień. Dla uniknięcia wątpliwości do salda nie będzie wliczane nabywanie obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Do transakcji finansowania, o których mowa powyżej nie wlicza się (nie stanowią przypadku naruszenia):

- (1) pożyczki udzielone spółkom, w których Emitenta będzie posiadał bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% udziałów, celem finansowania Projektu F.S.O. Park;
- (2) pożyczek udzielonych mniejszościowym udziałowcom spółek celowych należących do Grupy Emitenta przez te spółki, o łącznym docelowym saldzie tych pożyczek do 20.000.000 PLN.

14.5.5. Poręczenie i gwarancje

Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta udzieli gwarancji lub poręczenia na zabezpieczenie zobowiązań podmiotu niewchodzącego w skład Grupy Emitenta z wyłączeniem transakcji w ramach podstawowej działalności Grupy w zakresie budownictwa, zarządzania i utrzymania nieruchomości mieszkaniowych i komercyjnych.

Powyższe nie dotyczy poręczeń i gwarancji udzielonych na zabezpieczenie zobowiązań spółek, w których Emitent będzie posiadał bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% udziałów, związanych z umowami zawartymi przez te spółki po Dniu Emisji, celem finansowania, przygotowania lub realizacji Projektu F.S.O. Park.

14.5.6. Obciążanie majątku

Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie zobowiązań podmiotu trzeciego, tj. spoza Grupy Emitenta, w szczególności hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, dokona przewłaszczenia na zabezpieczenie, cesji, udzieli poręczenia lub gwarancji, przejmie zobowiązania, zwolni z długu inny podmiot lub przystąpi do długu, z wyłączeniem transakcji w ramach podstawowej działalności Grupy Emitenta w zakresie budownictwa, zarządzania i utrzymania nieruchomości mieszkaniowych i komercyjnych.

Powyższe nie dotyczy obciążeń majątku ustanowionych na zabezpieczenie zobowiązań spółek, w których Emitent będzie posiadał bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% udziałów, związanych z umowami zawartymi przez te spółki po Dniu Emisji celem finansowania, przygotowania lub realizacji Projektu F.S.O. Park.

14.5.7. Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego

Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego będzie wyższy niż 0,8.

14.5.8. Niewypłacalność Emitenta

- (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
- (ii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli;
- (iii) z powodu zagrożenia niewypłacalnością Emitent rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; lub
- (iv) Emitent zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (v) Emitent rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

14.5.9. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (i) Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu podjęcia uchwały:
 - (a) w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta; lub
 - (b) w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
 - (c) w przedmiocie podjęcia jakichkolwiek czynności mających na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego w stosunku do Emitenta, w szczególności w przedmiocie przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
 - (d) odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach.
- (ii) Zostanie podjęta przez organ Emitenta jakakolwiek uchwała, o których mowa powyżej;
- (iii) Emitent podejmie jakiejkolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub ustali dzień układowy w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego lub przedłoży wierzycielom propozycje układowe, w tym przedłoży wierzycielom karty do głosowania o których mowa w art. 212 i 213 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (iv) Zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta.

14.5.10. Postępowania egzekucyjne

Przeciwko Emitentowi lub któremukolwiek podmiotowi z Grupy Emitenta zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) przekroczy 10% Kapitału Własnego Emitenta (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Emitenta i wszystkich innych podmiotów z Grupy Emitenta).

14.5.11. Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent lub inny podmiot z Grupy Emitenta dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, nie należącego do Grupy Emitenta, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej.

14.5.12. Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent mają siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Słówek Handlowych.

14.5.13. Rynek ASO Catalyst

Po wprowadzeniu do obrotu na Ryнку ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

14.5.14. Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

14.5.15. Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

- (i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub
- (ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

- 15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego dnia V Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- 15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- 15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- 15.1.3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 15.1.4. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich – od wartości wykupowanej części Należności Głównnej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
- w Dniach Roboczych V Okresu Odsetkowego: 0,75%,
 - w Dniach Roboczych VI Okresu Odsetkowego: 0,50%,
 - w Dniach Roboczych VII Okresu Odsetkowego: 0,25%,
 - począwszy od VIII Okresu Odsetkowego: brak premii.
- 16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)**
- 16.1. Płatność Odsetek
- 16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.
- 16.2. Naliczanie odsetek
- 16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
- (1) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - (2) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	3 października 2026
2.	3 października 2026	3 stycznia 2027

3.	3 stycznia 2027	3 kwietnia 2027
4.	3 kwietnia 2027	3 lipca 2027
5.	3 lipca 2027	3 października 2027
6.	3 października 2027	3 stycznia 2028
7.	3 stycznia 2028	3 kwietnia 2028
8.	3 kwietnia 2028	3 lipca 2028
9.	3 lipca 2028	3 października 2028
10.	3 października 2028	3 stycznia 2029
11.	3 stycznia 2029	3 kwietnia 2029
12.	3 kwietnia 2029	3 lipca 2029
13.	3 lipca 2029	3 października 2029
14.	3 października 2029	3 stycznia 2030

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

16.3. Wysokość Odsetek

Odsetki od Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
 - Opr – oznacza Stopę Procentową,
 - N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
 - LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),
- po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

- 16.4.1. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).
- 16.4.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 16.4.4. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR

przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

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

- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia BMR;
- (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski;
- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

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

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

- (1) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- (2) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (3) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 - 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
 - 2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

16.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 21 Warunków Emisji informację o Wskaźniku

Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

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

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

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

17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

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

17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

17.6. Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

18. Dodatkowe obowiązki Emitenta

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

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

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

w tym zawartą w Sprawozdaniach Finansowych Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego oraz informacje niezbędne do ich obliczenia,

18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust.

13.5; ust. 14.4, ust. 14.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 dni, w trybie przewidzianym w pkt. 21 Warunków Emisji – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

19. Przedawnienie

- 19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 20. Prawo właściwe. Jurysdykcja**
- 20.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądom właściwym dla Dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy, z zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- 21. Zawiadomienia**
- 21.1. Sprawozdania Finansowe oraz wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- 22. Zgromadzenie Obligatariuszy**
- 22.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 22.2. Zmiana warunków emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 22.3. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.
- 22.4. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 23. Postanowienia końcowe**
- 23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie działająca jako Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.
- 23.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Warszawa,
Dnia 29 czerwca 2026 r.

W imieniu Emitenta

Joanna Szafranek

Członek Zarządu

Arie Koren

Prezes Zarządu

5.5. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Znaczenie
Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Dom Maklerski, Michael / Ström	oznacza firmę inwestycyjną świadczącą usługę oferowania na rzecz Emitenta Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Depozycie
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta oraz , (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji;
Emisja	oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum;
Emitent lub Spółka	oznacza spółkę pod firmą Okam Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Jagiellońska 88, 03-215 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod

	numerem KRS 0000350690, REGON: 142339688, NIP: 7010226264, o kapitale zakładowym w wysokości 200.000,00 PLN;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta	oznacza Emitenta, podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości
KDPW lub Krajowy Depozyt	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
Klient Indywidualny	oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny;
Klient Instytucjonalny	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
KNF lub Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks karny	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 383z późn. zm.);
Kodeks Spółek Handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.);
Kwota Odsetek	oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
Memorandum, Memorandum Informacyjne	oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia ws. memorandum
Należność Główna	oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
Obligacje lub Obligacje Serii D	oznacza obligacje Emitenta serii D
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Odsetki	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji
Oferta lub Oferta publiczna	oznacza ofertę publiczną w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie i przesłania go do KNF
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość

		ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji
Podmiot Prowadzący Rachunek		oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
Podstawa Wcześniejszego Wykupu		Oznacza zdarzenia określone w pkt. 14 Warunków Emisji
Prawo restrukturyzacyjne		oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2309);
Prawo Upadłościowe		oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz.U. z 2022 r. poz. 1520);
Rachunek Obligacji		oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
Rachunek Papierów Wartościowych		oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy		oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW		oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> i <i>Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Rozporządzenie memorandum	ws.	oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
Rozporządzenie prospektowe		oznacza rozporządzenie parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE;
Subskrybent		oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
Ustawa o Obligacjach		oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.);
Ustawa o Obrocie		oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
Ustawa o Ofercie		oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.);
Ustawa o Rachunkowości	o	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.);
Warunki Emisji		oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu;

Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach;
Złoty, PLN, zł,	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
Żądanie Wcześniejszego Wykupu	oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu;