

SUPLEMENT DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW OBLIGACJI SERII F

i2 Development S.A.

W związku z ostatecznymi warunkami emisji obligacji serii F („**Ostateczne Warunki Emisji Obligacji**”) opublikowanymi w dniu 4 czerwca 2018 r. przez i2 Development S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Łaciarska 4B, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000520460, NIP: 8971785953, REGON: 022010257, o kapitale zakładowym w wysokości 9.700.000 zł (dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych) w pełni opłacony („**Spółka**”), Zarząd Spółki postanawia dokonać aktualizacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji w następujący sposób.

W punkcie 3 Informacje dotyczące szczegółowych warunków emisji Obligacji dodaje się następujący punkt:

Opcja Przedterminowego Wykupu

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym z Dni Płatności Odsetek, poczynawszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:

1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
4. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - a. W Dniu wypłaty odsetek za IV, V Okres odsetkowy – 0,75%
 - b. W Dniu wypłaty odsetek za VI, VII Okres Odsetkowy – 0,50%,
 - c. W Dniu wypłaty odsetek za VIII, IX Okres

- Odsetkowy – 0,25%,
d. W Dniu wypłaty odsetek za X Okres
Odsetkowy - brak premii.

Poniżej prezentowany jest tekst jednolity Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji.

OSTATECZNE WARUNKI OBLIGACJI SERII F

i2 Development S.A.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji dla obligacji wskazanych poniżej, emitowanych przez i2 Development S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Łaciarska 4B, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000520460, NIP: 8971785953, REGON: 022010257, o kapitale zakładowym w wysokości 9.700.000 zł (dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych) w pełni opłacony („**Spółka**”).

Obligacje serii F („**Obligacje**”) emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 100.000.000 PLN na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 2 lutego 2018 roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, zmienionej uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 2 marca 2018 r., uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie zatwierdzenia Ostatecznych Warunków w odniesieniu do Obligacji („**Ostateczne Warunki Obligacji**”) („**Program**”, „**Uchwały o Programie**”). Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 maja 2018 roku („**Prospekt**”).

Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji zostały sporządzone do celów art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE i należy je interpretować w związku z Prospektem i ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, wraz z ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.i2development.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego (www.michaelstrom.pl).

Spółka zwraca uwagę na konieczność łącznej interpretacji Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji w celu uzyskania pełnych informacji wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji emitowanych w ramach Programu, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz ostateczne warunki emisji dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu art. 5.4 Dyrektywy Prospektowej, a także stanowią szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii oraz ostateczne warunki oferty danej serii Obligacji w rozumieniu Uchwał o Programie.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, niezdefiniowane inaczej w niniejszym dokumencie, mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI

Oznaczenie serii:

F

Liczba oferowanych Obligacji:

do 200.000 (dwieście tysięcy)

Wartość Nominalna:	100 PLN (sto złotych)
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych).
Cena Emisyjna	jest stała i równa Wartości Nominalnej (100 PLN (sto złotych))
Minimalna wielkość zapisu:	25.000 PLN (dwadzieścia pięć tysięcy złotych)
Zasada redukcji zapisów:	Emitent przydzieli Obligacje zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów, w sposób określony w Prospekcie
Miejsca przyjmowania zapisów:	określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.i2development.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (www.michaelstrom.pl).
Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji	Oferujący

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	4 czerwca 2018 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	22 czerwca 2018 r.
Przewidywany termin przydziału:	29 czerwca 2018 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	29 czerwca 2018 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	12 lipca 2018 r.
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	lipiec 2018 r.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do

publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.i2development.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Oferującego (www.michaelstrom.pl).

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zawartymi w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” Prospektu. Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

Oznaczenie serii:	F
Wstępny kod ISIN:	Nie dotyczy. Obligacje zostaną oznaczone kodem ISIN przy rejestracji Obligacji w KDPW
Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:	29 czerwca 2018 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu:	29 grudnia 2020 r.
Dni Płatności Odsetek:	I Okres odsetkowy 29 września 2018 r. II Okres odsetkowy 29 grudnia 2018 r. III Okres odsetkowy 29 marca 2019 r. IV Okres odsetkowy 29 czerwca 2019 r. V Okres odsetkowy 29 września 2019 r. VI Okres odsetkowy 29 grudnia 2019 r. VII Okres odsetkowy 29 marca 2020 r. VIII Okres odsetkowy 29 czerwca 2020 r. IX Okres odsetkowy 29 września 2020 r. X Okres odsetkowy 29 grudnia 2020 r.
Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 200.000 (dwieście tysięcy)
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych)
Oprocentowanie:	zmiennie
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	nie dotyczy

Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	4,3%
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów
Banki Referencyjne:	Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
Przewidywane wpływy netto	19.500.000 PLN (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy złotych)
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty	500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych)
Przeznaczenie wpływów z Oferty	Uzyskane środki zostaną przeznaczone na refinansowanie długu odsetkowego oraz zasilenie kapitału obrotowego, w tym z przeznaczeniem na zakup nowych gruntów pod inwestycje lub prowadzenie inwestycji budowlanych.
Opcja Przedterminowego Wykupu	<p>Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym z Dni Płatności Odsetek, począwszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu; 2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu; 3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW. 4. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem: <ol style="list-style-type: none"> a. W Dniu wypłaty odsetek za IV, V Okres odsetkowy – 0,75%

- b. W Dniu wypłaty odsetek za VI, VII Okres Odsetkowy – 0,50%,
- c. W Dniu wypłaty odsetek za VIII, IX Okres Odsetkowy – 0,25%,
- d. W Dniu wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy - brak premii.

W imieniu Emitenta

Imię i nazwisko: Gabriela Woś-Tarkowska

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Miejsce i data: Wrocław, 7 czerwca 2018 roku

ZAŁĄCZNIK PODSUMOWANIE PROSPEKTU DOTYCZĄCE OBLIGACJI SERII F

Poniżej zamieszczono podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia 809/2004 dotyczące obligacji serii F emitowanych przez i2 Development S.A. z siedzibą we Wrocławiu w ramach programu emisji obligacji objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 25 maja 2018 r.

Dział C - Papiery wartościowe	
C.1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Emitowane obligacje są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu. W Dniu Emisji Obligacji danej serii zostaną one zarejestrowane (zdematerializowane) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emitowane Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW w ramach Catalist.</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Walutą Obligacji jest złoty polski</p>
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu tych Obligacji.</p>
C.8	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</p> <p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</p> <p>Obligacje wszystkich serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. wykupu Obligacji poprzez zapłatę Kwoty Wykupu oraz płatności Odsetek.</p> <p>Ranking:</p> <p>Emitowane Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.</p> <p>Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji nie posiadają jakiegokolwiek rankingu nadanego przez agencję ratingową.</p> <p>Ograniczenia praw związanych z papierami wartościowymi:</p> <p>Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu tych Obligacji.</p>
C.9	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw. Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, w przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</p>

Dział C - Papiery wartościowe**Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw:**

Informacja została wskazana w punkcie C.8 Podsumowania.

Wartość nominalna Obligacji:

100 PLN

Stopa procentowa:

Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej Stopy Procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Danej Serii. Odsetki od Obligacji danej serii obliczane są od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) zgodnie z Warunkami Emisji.

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Oprocentowanie:	zienne
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	nie dotyczy
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	4,3%
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów

Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:	29 czerwca 2018 r.
Dni Płatności Odsetek:	I Okres odsetkowy 29 września 2018 r. II Okres odsetkowy 29 grudnia 2018 r. III Okres odsetkowy 29 marca 2019 r. IV Okres odsetkowy 29 czerwca 2019 r. V Okres odsetkowy 29 września 2019 r. VI Okres odsetkowy 29 grudnia 2019 r. VII Okres odsetkowy 29 marca 2020 r. VIII Okres odsetkowy 29 czerwca 2020 r. IX Okres odsetkowy 29 września 2020 r. X Okres odsetkowy 29 grudnia 2020 r.

Data zapadalności:

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Dział C - Papiery wartościowe

Dzień Ostatecznego Wykupu:

29 grudnia 2020 r.

Ustalenia dotyczące amortyzacji:

Nie dotyczy.

Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej;

Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:

Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:

WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów

Wskazanie poziomu rentowności:

Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:

$$R_n = \frac{m * O}{N} \times 100\%$$

Gdzie

R_n

oznacza rentowność nominalną,

m

oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie jednego roku,

N

oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

O

oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy.

Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy papierów wartościowych:

Nie została zawarta umowa o reprezentację z żadnym bankiem krajowym lub instytucją kredytową w rozumieniu art. 78 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

C.10

Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw. Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, w przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.

Informacja została wskazana w pkt. C.9 Podsumowania.

W odniesieniu do elementu pochodnego - nie dotyczy. Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

C.11

Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o opuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków.

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent może, o ile będzie to wskazane w Warunkach Emisji, występować z wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie poszczególnych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW w ramach Catalist.

Dział E - Oferta																			
E.2b	<p>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka.</p> <p>Uzyskane środki zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadającego długu odsetkowego oraz zasilenie kapitału obrotowego, w tym z przeznaczeniem na zakup nowych gruntów pod inwestycje lub prowadzenie inwestycji budowlanych.</p>																		
E.3	<p>Opis warunków oferty.</p> <p>Oferującym jest Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa.</p> <p>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach Danej Serii:</p> <table> <tr> <td>Oznaczenie serii:</td><td>F</td></tr> <tr> <td>Wstępny kod ISIN:</td><td>Nie dotyczy. Obligacje zostaną oznaczone kodem ISIN przy rejestracji Obligacji w KDPW</td></tr> <tr> <td>Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:</td><td>29 czerwca 2018 r.</td></tr> <tr> <td>Dzień Ostatecznego Wykupu:</td><td>29 grudnia 2020 r.</td></tr> <tr> <td>Dni Płatności Odsetek:</td><td> I Okres odsetkowy 29 września 2018 r. II Okres odsetkowy 29 grudnia 2018 r. III Okres odsetkowy 29 marca 2019 r. IV Okres odsetkowy 29 czerwca 2019 r. V Okres odsetkowy 29 września 2019 r. VI Okres odsetkowy 29 grudnia 2019 r. VII Okres odsetkowy 29 marca 2020 r. VIII Okres odsetkowy 29 czerwca 2020 r. IX Okres odsetkowy 29 września 2020 r. X Okres odsetkowy 29 grudnia 2020 r. </td></tr> <tr> <td>Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:</td><td>do 200.000 (dwieście tysięcy)</td></tr> <tr> <td>Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:</td><td>do 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych)</td></tr> <tr> <td>Oprocentowanie:</td><td>zmienne</td></tr> <tr> <td>Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym</td><td>nie dotyczy</td></tr> </table>	Oznaczenie serii:	F	Wstępny kod ISIN:	Nie dotyczy. Obligacje zostaną oznaczone kodem ISIN przy rejestracji Obligacji w KDPW	Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:	29 czerwca 2018 r.	Dzień Ostatecznego Wykupu:	29 grudnia 2020 r.	Dni Płatności Odsetek:	I Okres odsetkowy 29 września 2018 r. II Okres odsetkowy 29 grudnia 2018 r. III Okres odsetkowy 29 marca 2019 r. IV Okres odsetkowy 29 czerwca 2019 r. V Okres odsetkowy 29 września 2019 r. VI Okres odsetkowy 29 grudnia 2019 r. VII Okres odsetkowy 29 marca 2020 r. VIII Okres odsetkowy 29 czerwca 2020 r. IX Okres odsetkowy 29 września 2020 r. X Okres odsetkowy 29 grudnia 2020 r.	Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 200.000 (dwieście tysięcy)	Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych)	Oprocentowanie:	zmienne	Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym	nie dotyczy
Oznaczenie serii:	F																		
Wstępny kod ISIN:	Nie dotyczy. Obligacje zostaną oznaczone kodem ISIN przy rejestracji Obligacji w KDPW																		
Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:	29 czerwca 2018 r.																		
Dzień Ostatecznego Wykupu:	29 grudnia 2020 r.																		
Dni Płatności Odsetek:	I Okres odsetkowy 29 września 2018 r. II Okres odsetkowy 29 grudnia 2018 r. III Okres odsetkowy 29 marca 2019 r. IV Okres odsetkowy 29 czerwca 2019 r. V Okres odsetkowy 29 września 2019 r. VI Okres odsetkowy 29 grudnia 2019 r. VII Okres odsetkowy 29 marca 2020 r. VIII Okres odsetkowy 29 czerwca 2020 r. IX Okres odsetkowy 29 września 2020 r. X Okres odsetkowy 29 grudnia 2020 r.																		
Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 200.000 (dwieście tysięcy)																		
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych)																		
Oprocentowanie:	zmienne																		
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym	nie dotyczy																		

Dział E - Oferta		
	oprocentowaniu:	
	Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	4,3%
	Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów
	Banki Referencyjne:	Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
	Przewidywane wpływy netto	19.500.000 PLN (dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy złotych)
	Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty	500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych)
	Przeznaczenie wpływów z Oferty	Uzyskane środki zostaną przeznaczone na refinansowanie długu odsetkowego oraz zasilenie kapitału obrotowego, w tym z przeznaczeniem na zakup nowych gruntów pod inwestycje lub prowadzenie inwestycji budowlanych.
E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę. U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów.</p> <p><i>Oferujący</i></p> <p>Oferującym jest Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa, Polska.</p> <p>Wynagrodzenie Oferującego jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji Obligacji. Oferujący świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą i dopuszczeniem Obligacji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW, w ramach Catalyst. Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki. Oferujący świadczył w przeszłości, obecnie oraz może w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Oferujący otrzymywał, otrzymuje oraz może w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą Oferujący działa wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Oferujący może nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Pomiędzy Oferującym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Emisję i Ofertę a Spółką</p>	

Dział E - Oferta	
	<p>nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Pomiędzy Oferującym, a Spółką nie występuje konflikt interesów.</p> <p><i>Doradca prawny Spółki</i></p> <p>W związku z Ofertą kancelaria prawna K&L Gates Jamka spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, adres: Pl. Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa („K&L Gates”), świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z Oferty.</p> <p>Ponadto, K&L Gates świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki lub Grupy w zakresie prowadzonej przez Spółkę lub Grupę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych. K&L Gates nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.</p>
E.7	<p>Szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub oferującego.</p> <p>W momencie składania zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów Oferującego. Według stanu na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.</p>