



## **NOTA INFORMACYJNA**

dla Obligacji serii 1E/2020

o wartości nominalnej 1.000,00 EUR każda i łącznej wartości nominalnej do 40.000.000,00 EUR

Emitent:

**ECHO INVESTMENT S.A.**

z siedzibą w Kielcach

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. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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


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

Data sporządzenia: 12 października 2020 r.

## OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis:



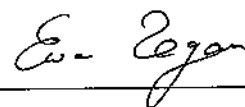
Imię i nazwisko:

Grzegorz Iwański

Stanowisko:

Pełnomocnik

Podpis:



Imię i nazwisko:

Ewa Zegan

Stanowisko:

Pełnomocnik

## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
2.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	4
3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu .....	17
3.1.	Cel emisji .....	17
3.2.	Określenie rodzaju emitowanych obligacji .....	17
3.3.	Wielkość emisji .....	17
3.4.	Wartość nominalna i cena emisji obligacji .....	17
3.5.	Informacje o Wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie .....	17
3.6.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji .....	19
3.7.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	22
3.8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji .....	22
3.9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	23
3.10.	rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej w przypadku jej dokonania i ogłoszenia .....	23
3.11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	23
3.12.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot .....	24
3.13.	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych) .....	24
3.14.	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa) .....	24
4.	Oświadczenie emitenta .....	24
	Załącznik 1 ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO DOTYCZĄCY EMITENTA .....	26
	Załącznik 2 TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA .....	27
	Załącznik 3 UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU .....	28
	Załącznik 4 UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA Z DNIA 25 SIERPNIA 2020 ROKU .....	29
	Załącznik 5 WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1E/2020 .....	30
	Załącznik 6 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	31

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Echo Investment S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kielce
NIP:	657-023-09-12
REGON:	290463755
KRS:	0000007025
Adres:	al. Solidarności 36, 25-323 Kielce
Nr telefonu:	+48 41 33 33 333

Strona www / e-mail: <http://www.echo.com.pl/>  
[ewa.zegan@echo.com.pl](mailto:ewa.zegan@echo.com.pl)

### 1.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

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

## 2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

### 2.1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą oraz warunkami makroekonomicznymi

#### 2.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i sytuacją społeczno-gospodarczą

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

Działalność Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od koniunktury na rynku nieruchomości (w tym od poziomu wydatków konsumenckich, popytu na mieszkania i inne nieruchomości oraz popytu inwestycyjnego i planów rozwoju

przedsiębiorstw). Powyższe czynniki mogą mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Jednak z drugiej strony programy pro społeczne proponowane przez Rząd mogą spowodować wzrost popytu i wpłynąć na ożywienie na rynku nieruchomości.

### **2.1.2. Ryzyko związane z epidemią koronawirusa COVID-19**

Zgodnie z obecnym stanem wiedzy oraz ocen, rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 a także związane z nimi ograniczenia wprowadzone przez władze mogą, w zależności od okresu ich trwania i intensywności, istotnie oraz negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy, w szczególności na:

- przychody generowane przez centra handlowe (w związku z tym, że Emitent pośrednio posiada następujące obiekty handlowe: „Libero” w Katowicach oraz udział wynoszący 30% „Galerii Młociny” w Warszawie), ze względu na ograniczenia w funkcjonowaniu centrów handlowych, w tym również kin i gastronomii;
- dynamikę sprzedaży mieszkań, w szczególności w przypadku potencjalnego zaostrzenia kryteriów przyznawania kredytów hipotecznych przez banki lub innych zakłóceń na rynku mieszkaniowym lub bankowym;
- terminowość realizacji projektów lub transakcji realizowanych przez Emitenta oraz jego podmioty powiązane m.in. w związku z możliwymi opóźnieniami w realizacji robót budowlanych spowodowanymi przez potencjalne braki w personelu budowlanym lub zachwianie ciągłości dostaw materiałów i komponentów;
- harmonogram sprzedaży projektów komercyjnych oraz ceny, które mogą zostać osiągnięte w procesie ich sprzedaży; oraz
- dostępność i warunki nowego finansowania, jeżeli banki i inni pożyczkodawcy zostaną istotnie dotknięci przedłużającym się spowolnieniem gospodarczym.

Zarząd Emitenta podjął również określone działania mające na celu ograniczenie, w możliwym zakresie, negatywnego wpływu powyższych czynników, który może w szczególności zostać częściowo skompensowany potencjalnym obniżeniem kosztów robót budowlanych w przyszłości w wyniku spadku popytu na nie. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 i ich wpływ na działalność Emitenta.

### **2.1.3. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

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

### **2.1.4. Ryzyko zmiany kursów walut**

Wahania kursów walut mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Spółki z Grupy finansują realizację projektów biurowych i handlowych kredytami walutowymi w EUR. Kontrakty budowlane zawierane w związku z budową projektów denominowane są w EUR. Dla celów uruchomienia kredytów Grupa zabezpiecza większość ryzyka walutowego transakcjami hedgingowymi, przy czym nie można zapewnić, że takie zabezpieczenia będą w pełni skuteczne lub

korzystne i dostosowane do warunków rynkowych na etapie uruchamiania finansowania. Grupa wykorzystuje dostępne na rynku instrumenty pochodne, takie jak forward czy opcje walutowe w celu zabezpieczenia kursów walut na optymalnym poziomie.

Grupa korzysta również z hedgingu naturalnego – zaciąganie kredytów na finansowanie projektów w EUR, które jest również główną walutą transakcji najmu i sprzedaży nieruchomości komercyjnych w Polsce, finansowanie działalności mieszkaniowej i budowlanej w polskich złotych, które są główną walutą zawieranych kontraktów budowlanych i sprzedaży mieszkań.

Znaczące wahania kursów walutowych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji, na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

#### **2.1.5. Ryzyko niekorzystnych zmian na rynku nieruchomości**

Wyniki finansowe Grupy są uzależnione m.in. od poziomu cen nieruchomości w Polsce. Wpływ na ceny nieruchomości ma z kolei m.in. zmiana popytu na oferowane lokale, zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce, dostępność źródeł finansowania dla klientów w tym w szczególności kredytów hipotecznych, podaż lokali na określonym obszarze oraz zmiany w oczekiwaniach nabywców co do standardu, lokalizacji lub wyposażenia danego lokalu. Grupa minimalizuje ryzyko niekorzystnych zmian na rynku nieruchomości poprzez etapową realizację inwestycji, dostosowanie wielkości sprzedawanych lokali do oczekiwań rynkowych oraz dostosowanie tempa ich realizacji do popytu i cen na rynkach lokalnych, wczesne wynajmowanie projektów komercyjnych i ich szybka sprzedaż po wybudowaniu, potencjał finansowy pozwalający na utrzymywanie gotowych nieruchomości komercyjnych na własnym bilansie w przypadku braku możliwości sprzedaży.

Grupa zakłada również sprzedaż około 80% mieszkań w danym projekcie jeszcze na etapie budowy, co wcześniej dostarcza informacji o popycie na rynku i pozwala odpowiednio reagować na mniej zaawansowanych projektach (przyspieszać, opóźniać, zmieniać wielkość i jakość mieszkań), stałe utrzymywanie wysokiego poziomu gotówki i dostępnych limitów kredytowych oraz realizowanie inwestycji mieszkaniowych z wpłat od klientów, bez finansowania zewnętrznego oraz Dostosowywanie tempa i harmonogramu realizacji projektów do warunków rynkowych.

Istotny wpływ na wyniki Grupy może mieć również wzrost cen gruntów. Ceny zakupu gruntów mogą mieć wpływ na konkurencyjność i rentowność nowych projektów Grupy gdyż koszty nabycia gruntów pod projekty deweloperskie stanowią istotny czynnik decydujący o opłacalności danego projektu deweloperskiego. Z drugiej strony, wzrost cen gruntów mógłby zwiększyć konkurencyjność projektów realizowanych na gruntach nabytych po niższych cenach. Dla ograniczenia wpływu ryzyka wzrostu cen gruntów, Grupa posiada obecnie znaczący „bank” ziemi. Posiadamy również umiejętność realizowania dużych, wielofunkcyjnych i miastotwórczych projektów. Dzięki temu Grupa może kupować większe tereny, których jednostkowa cena jest niższa a konkurencja kupujących znacznie mniejsza. Łączenie funkcji pozwala na szybsze zakończenie projektu oraz kompleksowe projektowanie przestrzeni miejskiej.

#### **2.1.6. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji**

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory interpretacyjne, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne, przy czym także w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Ponadto przepisy prawa podatkowego w szeregu sytuacji nie określają w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania, w tym zasad określających możliwość, sposób i czas rozpoznawania przychodów oraz kosztów w przypadku wielu zdarzeń i czynności prawnych oraz faktycznych. To samo dotyczy przepisów w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) mających zastosowanie do dostawy nieruchomości i może prowadzić do sytuacji, w której podatek VAT, zasadniczo w wysokości 23% ceny sprzedaży nieruchomości, nie zostanie zwrócony spółce Grupy jako podatek naliczony pomimo istnienia przesłanek uzasadniających zwrot podatku na rzecz danej Spółki, lub zostanie zażądany przez organy zwrot kwoty podatku faktycznie już odzyskanego. Istnieje ryzyko, że przedmiot nabycia może zostać skutecznie przekwalifikowany przez organy podatkowe jako czynność nie podlegająca opodatkowaniu VAT np. jako zorganizowana część przedsiębiorstwa i zamiast opodatkowania podatkiem VAT, dostawa nieruchomości może podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości do 2% ceny

zapłaconej przez nabywcę na podstawie rynkowej wartości netto aktywów będących przedmiotem sprzedaży. Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, prowadzących do zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych, w tym realizacji obowiązków tych podmiotów jako płatników podatków, oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Ponadto istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych lub modyfikacją istniejących regulacji podatkowych spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów podatkowych.

### **2.1.7. Ryzyko zmian legislacyjnych wpływające na rynek, na którym działa Grupa**

Działalność Grupy podlega licznym przepisom prawa i regulacjom, takim jak wymogi dotyczące planowania i zagospodarowania przestrzennego, przepisy prawa budowlanego, wymogi w zakresie obrotu nieruchomościami i odpowiedzialności sprzedawcy oraz ograniczenia sposobu korzystania z gruntów. Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat można zaobserwować proces wprowadzania intensywnych zmian w systemie prawa polskiego, a także rozwój prawodawstwa Unii Europejskiej. Duża liczba zmian w systemie prawnym może mieć istotny wpływ na sposób prowadzenia przez podmioty gospodarcze ich działalności oraz na uzyskiwane przez nie wyniki finansowe. Dotyczy to także działalności Grupy, ponieważ realizacja procesu inwestycyjnego w branży budowlanej wiąże się z koniecznością spełnienia wielu wymogów przewidzianych w prawie cywilnym i administracyjnym (prawo budowlane, przepisy planistyczne, prawo konsumenckie itp.).

Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może spowodować bezpośrednie istotne zmiany na rynku nieruchomości poprzez znaczący wzrost kosztów realizacji inwestycji (np. zmiana obowiązujących standardów technicznych obowiązujących dla budynków) czy też konieczność wprowadzenia zmian treści umów z nabywcami lokali. Ponadto, w przypadku nowych przepisów budzących wątpliwości interpretacyjne, ich wprowadzenie może stworzyć niepewność co do obowiązującego stanu prawnego i spowodować czasowe wstrzymanie wielu inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami wprowadzonych regulacji (straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

### **2.1.8. Ryzyko niespełnienia przez Grupę wymogów dotyczących rozpoczęcia inwestycji oraz ryzyko wydania przez organy administracji decyzji opóźniających lub uniemożliwiających rozpoczęcie inwestycji**

Realizacja projektów Grupy wiąże się z koniecznością spełnienia wielu wymagań określonych w przepisach prawa. Potwierdzeniem spełnienia większości z tych wymagań jest uzyskanie różnego rodzaju zgód, uzgodnień i pozwoleń (w tym decyzji o warunkach zabudowy i pozwoleń na budowę) wydawanych przez organy administracyjne. Uzyskanie odpowiednich decyzji administracyjnych stanowi formalnoprawny warunek rozpoczęcia, prowadzenia oraz oddania do użytkowania inwestycji budowlanej, zaś jakiegokolwiek błędy czy wewnętrzne sprzeczności w tym dokumentach lub też realizacja inwestycji w sposób niezgodny z warunkami w nich określonymi mogą potencjalnie doprowadzić do wstrzymania lub opóźnienia procesu inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, iż wydawanie odpowiednich dokumentów dotyczących procesu budowlanego podlega kompetencji organów administracji publicznej i następuje w trybie określonym przepisami postępowania administracyjnego ze szczególnym uwzględnieniem interesów społeczności lokalnej (np. niektóre kwestie ochrony środowiska oraz zagadnienia planistyczne podlegają szerokiej konsultacji społecznej), Grupa nie ma pełnej kontroli nad sprawnym przebiegiem procesu uzyskiwania wymaganych decyzji administracyjnych ani nie może zagwarantować, że wszystkie niezbędne dokumenty zostaną wydane w zaplanowanym terminie oraz, że przed ich uprawomocnieniem się nie ulegną zaskarżeniu lub że uzyskane zgody lub decyzje nie zostaną cofnięte. Proces uzyskiwania niezbędnych decyzji administracyjnych może podlegać również opóźnieniom związanym z niekorzystnymi działaniami podmiotów trzecich, uprawnionych do wnoszenia środków zaskarżenia wobec wydanych decyzji, w tym m.in. podmiotów posiadających tytuł prawny do nieruchomości sąsiadujących z nieruchomościami, na których jest lub ma być prowadzonych proces inwestycyjnych Grupy. Nieuzyskanie chociażby części wymaganej dokumentacji, opóźnienie w ich uzyskaniu lub ich zmiana może negatywnie wpłynąć na zdolność rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia obecnych lub nowych projektów przez Grupę. Ponadto nie można całkowicie wykluczyć ryzyka zmian decyzji administracyjnych dotyczących zakończonych już projektów inwestycyjnych, a także ich wzruszalności w przypadku stwierdzenia wad prawnych takich decyzji, a nawet stwierdzenia nieważności decyzji administracyjnych wydanych z naruszeniem przepisów prawa. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

## **2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

### **2.2.1. Ryzyko konkurencji**

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

### **2.2.2. Ryzyko wyboru niewłaściwej lokalizacji nieruchomości pod projekty deweloperskie oraz ryzyko spadku atrakcyjności nieruchomości Grupy**

Wartość nieruchomości pod realizację projektów deweloperskich oraz atrakcyjność tych projektów, zależą w dużej mierze od lokalizacji nieruchomości oraz możliwości ich zabudowy. Niewłaściwa ocena atrakcyjności danej lokalizacji oraz możliwości realizacji projektu zgodnie z założeniami mogą skutkować trudnościami w sprzedaży danego projektu za zakładaną cenę w określonym czasie i powodować konieczność obniżenia tej ceny, co może mieć wpływ na rentowność danego projektu deweloperskiego. Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie rozpoznać wszystkich zagrożeń związanych z lokalizacją nieruchomości pod poszczególne projekty deweloperskie, a w konsekwencji, iż zakładane przychody ze sprzedaży danego projektu zostaną osiągnięte. Dodatkowo atrakcyjność lokalizacji każdej z nieruchomości podlega wpływom sytuacji makroekonomicznej panującej w danym regionie, jak również szczególnych lokalnych uwarunkowań panujących na danym rynku regionalnym.

Dokonanie niewłaściwej oceny atrakcyjności lokalizacji nieruchomości Grupy lub negatywne zmiany w kilku lokalizacjach dotyczących istotnych nieruchomości Grupy mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

### **2.2.3. Ryzyko braku możliwości nabywania odpowiednich gruntów**

Realizacja obranej strategii Grupy oraz osiąganie przez nią oczekiwanych wyników są uzależnione od zdolności do wyszukiwania oraz nabywania odpowiednich nieruchomości po konkurencyjnych cenach oraz finansowania tego nabycia na odpowiednich warunkach. Możliwość wczesnej identyfikacji oraz pozyskiwania gruntów pod realizowane projekty deweloperskie o odpowiedniej intensywności zabudowy w atrakcyjnych lokalizacjach zależy z jednej strony od sprawności działania Grupy w tym zakresie, z drugiej zaś od prawnych aspektów działalności operacyjnej Grupy oraz od obiektywnych czynników otoczenia rynkowego, takich jak: (i) wysoka konkurencja na rynku nieruchomości w zakresie pozyskiwania gruntów, (ii) brak możliwości szybkiej zmiany prawnego przeznaczenia wielkich obszarów miejskich i podmiejskich umożliwiających realizację na nich inwestycji wywołany opóźnieniami w uchwalaniu miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego lub ich brakiem oraz (iii) ograniczony zasób terenów z odpowiednią infrastrukturą. Grupa nie jest w stanie zagwarantować, że w przyszłości nie wystąpią zakłócenia w procesie identyfikacji oraz pozyskiwania nowych terenów pod projekty deweloperskie, które mogą spowodować ograniczenie działalności operacyjnej Grupy, a przez to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.



#### **2.2.4. Ryzyko odpowiedzialności i roszczeń z tytułu wad nieruchomości wobec nabywców i osób trzecich po sprzedaży inwestycji**

Budowa i sprzedaż nieruchomości mogą wiązać się z roszczeniami z tytułu wadliwych robót budowlanych, naprawczych lub innych oraz wpływać negatywnie na wizerunek Grupy. Ponadto, w ramach sprzedaży projektów, podmioty z Grupy mogą zostać zobowiązane do udzielenia oświadczeń, gwarancji i podjęcia innych zobowiązań, a także zapłaty odszkodowań w przypadku ich naruszenia. Podmioty z Grupy ponoszą odpowiedzialność wobec nabywców nieruchomości z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne budynków oraz gruntu, na którym wybudowane są budynki. Emitent nie może zapewnić, że roszczenia tego typu nie zostaną zgłoszone w przyszłości, lub że prace zmierzające do usunięcia stwierdzonych wad nie okażą się kosztowne lub w ogóle nie będą konieczne. Ponadto wszelkie roszczenia wniesione przeciwko Grupie, a także wiążąca się z nią utrata wizerunku nieruchomości lub projektów Grupy, niezależnie od tego, czy dane roszczenie będzie zasadne, może mieć również negatywny wpływ na postrzeganie jej działalności, nieruchomości i projektów przez docelowych klientów lub inwestorów. Powyższe czynniki mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do korzystnej sprzedaży jej nieruchomości i projektów w przyszłości, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

#### **2.2.5. Ryzyko braku skuteczności dochodzenia roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji od wykonawców robót budowlanych**

Spółki z Grupy zawierają umowy o generalne wykonawstwo lub umowy o wykonanie robót budowlanych. Umowy te przewidują odpowiedzialność wykonawców w zakresie prawidłowego i terminowego wykonania zleconych usług lub robót budowlanych. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Grupy wobec wykonawców, wykonawcy przekazują kaucję gwarancyjną w wysokości około 2,5% wartości umowy oraz gwarancję bankową lub polisę ubezpieczeniową w wysokości około 3% wartości umowy. Okres gwarancji na wykonane roboty budowlane w zależności od rodzaju robót budowlanych, wynosi 3 lata lub 5 lat lub 10 lat, licząc od daty podpisania protokołu końcowego. Odpowiedzialności z tytułu gwarancji może towarzyszyć również odpowiedzialność z tytułu rękojmi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Pomimo ustanowienia zabezpieczeń, roszczenia Grupy z tytułu rękojmi lub gwarancji mogą zostać niezaspokojone w znacznym stopniu z uwagi na sytuację finansową wykonawcy, w zakresie przekraczającym wartość zabezpieczenia. Ponadto, w przypadku nabywania nieruchomości przez klientów po zakończeniu realizacji inwestycji przez wykonawcę i podpisaniu protokołu końcowego odbioru, okres rękojmi przysługującej nabywcom nieruchomości Grupy nie będzie pokrywał się z okresem odpowiedzialności wykonawcy w stosunku do podmiotu z Grupy z tytułu gwarancji lub rękojmi, a w konsekwencji koszt zaspokojenia roszczeń klientów zgłoszonych w okresie nieobjętym okresem gwarancji udzielonej przez wykonawców spoczywać będzie na podmiocie z Grupy. Wystąpienie powyżej wskazanych roszczeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

#### **2.2.6. Ryzyko utraty płynności**

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

### **2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

#### **2.3.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji**

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków.

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę Należności Głównej oraz na zapłacie odsetek od Obligacji. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może być częściowe lub ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności świadczeń z Obligacji. Ponadto, Emitent może zwiększyć swoje zadłużenie poprzez, między innymi, zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisji nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, Emitent może realizować zmiany w ramach struktury grupy kapitałowej, rozporządzać swoimi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. Opisane powyżej przypadki mogą być sprzeczne z interesem obligatariuszy, mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji oraz ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji praw z Obligacji.

W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub części.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

### **2.3.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji**

Obligacje będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie. Obligacje (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, jednak będą miały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż wszystkie pozostałe obecne lub przyszłe zabezpieczone i podporządkowane zobowiązania Emitenta.

### **2.3.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji Obligacji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności obligacji**

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia Warunków Emisji lub zaistnienia podstawy do skorzystania przez posiadacza Obligacji z prawa do wcześniejszego wykupu, posiadacz Obligacji może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **2.3.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **2.3.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy**

W przypadku wystąpienia przypadku niewypełnienia zobowiązania lub podstawy skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu przewidzianych w Warunkach Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **2.3.6. Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji**

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2020 r., poz. 814, ze zmianami) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe (Dz. U. z 2020 r., poz. 1228, ze zmianami), 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.

### **2.3.7. Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy oraz będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza**

Warunki Emisji przewidują ustanowienie zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji danej serii. Ponadto z Warunkami Emisji niektóre uprawnienia Obligatariuszy określone w Warunkach Emisji zależą od uchwał zgromadzeniu Obligatariuszy.

Zwołanie zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji danej serii, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą, co może uniemożliwić im podjęcie zamierzonych przez nich działań, w tym w zakresie możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zmiana postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie Obligatariuszy) wymaga: (i) w przypadku Obligacji niewprowadzonych do ASO – zgody  $\frac{3}{4}$  obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, zaś (ii) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy. Ponadto obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana postanowień kwalifikowanych oraz obniżenie wartości nominalnej Obligacji, zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, za wyjątkiem uchwał w sprawie: (i) stwierdzenia, że dane zdarzenie opisane w punkcie 8 (Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu) Warunków Emisji stanowi podstawę do złożenia Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupu lub (ii) podjęcia Uchwały a Priori, które zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy.

Dodatkowo, zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana warunków emisji w sposób określony w uchwale zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Powoduje to, że rola zgromadzenia Obligatariuszy jako ciała decyzyjnego może być ograniczona. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza

Uchwała zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

## **2.4. Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami**

### **2.4.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewypłacenia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji**

Obowiązkiem każdej potencjalnej osoby inwestującej w Obligacje jest określenie odpowiedniości takiej inwestycji w świetle zaistniałych okoliczności. W szczególności, każdy potencjalny inwestor winien:

- 1) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszym dokumencie bądź uzupełnieniach do niego;
- 2) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych celem dokonania oceny, w kontekście konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu tejże inwestycji na jego całkowity portfel inwestycyjny;
- 3) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje;
- 4) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- 5) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradcy finansowego) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka; oraz
- 6) mieć świadomość, że jakikolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce (a) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, lub (b) na drodze oceny bezpośredniej. Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka nie wywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

### **2.4.2. Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji**

W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w ASO istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. 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. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny w ASO. Na płynność Obligacji mogą mieć wpływ m.in.:

- sytuacja finansowa Emitenta;
- ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- regulacje prawne i podatkowe;
- sytuacja makroekonomiczna;
- stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartości Obligacji. W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. Inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

#### **2.4.3. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO**

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, jest obowiązana zawiesić obrót tymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, jako prowadzący ASO, może podjąć decyzję m.in. o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, 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. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku między innymi, zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu odpowiednio ASO, ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z ww. regulaminu w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli GPW uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; lub
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (za wyjątkiem wniosku Emitenta) (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

Ponadto, ASO 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 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania ASO) (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu. Na podstawie § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW obrót instrumentami dłużnymi podlega zawieszeniu, również do czasu upływu terminów do uprawomocnienia decyzji o wykluczeniu z obrotu.

#### **2.4.4. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO**

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny, między innymi, prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu na ASO. Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, jako prowadzący ASO, może podjąć decyzję o m.in. 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. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku między innymi, wykluczenia z obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji

informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 i §12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 1) w przypadkach określonych w przepisach prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – 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;
- 5) 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.

Dodatkowo zgodnie z zapisami § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 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.

#### **2.4.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie; albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązków wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

#### **2.4.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO GPW przez GPW**

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub nie wykonuje, lub nienależy wykonywać obowiązków określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub § 17 - 17b, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej 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 na ASO.

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 albo nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązków określone w ww. rozdziale lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW 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 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

#### **2.4.7. Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR**

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych



obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równoważności 1 miliona EUR.

### **3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

#### **3.1. CEL EMISJI**

Cel emisji Obligacji nie został określony. Emitent może przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta, w tym refinansowanie zadłużenia finansowego Emitenta.

#### **3.2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI**

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty publicznej na podstawie:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 r.
- uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 25 sierpnia 2020 r.

Obligacje zostaną wyemitowane w dniu 23 października 2020 r.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1E/2020	PLECHPS00316	ECH1024	23 października 2020 roku	23 października 2024 roku

#### **3.3. WIELKOŚĆ EMISJI**

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi do 40.000.000,00 EUR.

#### **3.4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 EUR. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 EUR.

### **3.5. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE**

#### **3.5.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego, bez konieczności udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 9 października, a zakończenie nastąpiło 12 października. Przydział Obligacji nastąpił w dacie przydziału wskazanej w punkcie 3.5.2 poniżej.

### **3.5.2. Data przydziału instrumentów dłużnych**

Wstępny przydział Obligacji, będący przydziałem w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, nastąpił w dniu 12 października 2020 roku. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW.

Ostateczne informacje w zakresie przydziału Obligacji, zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie opublikowanym po rejestracji Obligacji w KDPW.

### **3.5.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

Do 40.000 sztuk (słownie: czterdzieści tysięcy).

### **3.5.4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy)**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji zapisów.

### **3.5.5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Wstępny przydział Obligacji, będący przydziałem w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, nastąpił w dniu 12 października 2020 roku. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW.

Ostateczne informacje w zakresie przydziału Obligacji, zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie opublikowanym po rejestracji Obligacji w KDPW.

### **3.5.6. Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena po jakiej nabywane są Obligacje wynosi 1.000 EUR za jedną Obligację i jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

### **3.5.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji formularze przyjęcia propozycji nabycia Obligacji złożyło 41 podmiotów. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

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

W ramach subskrypcji Obligacji formularze przyjęcia propozycji nabycia Obligacji złożyło 41 podmiotów. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

Ostateczne informacje w zakresie przydziału Obligacji, zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie opublikowanym po rejestracji Obligacji w KDPW.

### **3.5.9. Informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW**

Osoby, którym przydzielono Obligacje nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

### **3.5.10. Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu**

dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

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

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 1.558.970 PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty : 1.523.132 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 35.838 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

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

W sprawozdaniu finansowym koszty emisji do rozliczenia w czasie prezentowane są w pozycji Kredyty, pożyczki i obligacje.

### **3.6. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI**

#### **3.6.1. Warunki wykupu Obligacji**

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według Należności Głównej powiększonej o należne odsetki. Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, to jest w dniu 23 października 2024 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć dni roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 15 października 2024 r.

Ponadto, zgodnie z punktem 5.5.1 Warunków Emisji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w dniach:

<b>Dni realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, zgodnie z punktem 5.5.1 Warunków Emisji</b>	<b>Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji)</b>
<b>Kolumna 1</b>	<b>Kolumna 2</b>
23 października 2023 r.	1% wartości nominalnej jednej Obligacji
23 kwietnia 2024 r.	0,5% wartości nominalnej jednej Obligacji

W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w punkcie 5.5.1 Warunków Emisji, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Należności Głównej, Premii oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

Zgodnie z § 139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do GPW o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw z Obligacji.

Zgodnie z punktem 5.5.2. Warunków Emisji każdy z obligatariuszy jest uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego obligatariusza Obligacji w przypadku gdy współczynnik całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej skorygowanej wartości aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia żądania w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia publikacji przez Emitenta poświadczenia zgodności potwierdzającego, iż współczynnik całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej skorygowanej wartości aktywów jest wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji (o którym mowa w punkcie 5.5.2 Warunków Emisji), który nastąpi nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po złożeniu żądania przez obligatariusza, Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie Należności Głównej oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia). W przypadku gdy stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej skorygowanej wartości aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), Emitent opublikuje raport bieżący zawierający informację o powyższym.

Niezależnie od powyższego, Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania; lub w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu oraz podjęcia odpowiedniej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji.

Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 6.3 Warunków Emisji lub Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie w trybie określonym w punkcie 6.4 Warunków Emisji powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) będzie płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **3.6.2. Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego w Dniu Ustalenia Prawa Obligatariuszem, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 4 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji. Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem regulacji KDPW.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

Najpóźniej 2 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times LD/365$$

gdzie:

**KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

**SP** oznacza 4,50% w skali roku;

**WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji;

**LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

Stopa Procentowa dla każdego Okresu Odsetkowego będzie wynosiła 4,50%.

Poniższa tabela przedstawia Dni Płatności Odsetek w kolejnych Okresach Odsetkowych:

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	23 października 2020 r.	23 kwietnia 2021 r.	15 kwietnia 2021 r.	23 kwietnia 2021 r.
2.	23 kwietnia 2021 r.	23 października 2021 r.	15 października 2021 r.	23 października 2021 r.
3.	23 października 2021 r.	23 kwietnia 2022 r.	14 kwietnia 2022 r.	23 kwietnia 2022 r.
4.	23 kwietnia 2022 r.	23 października 2022 r.	14 października 2022 r.	23 października 2022 r.
5.	23 października 2022 r.	23 kwietnia 2023 r.	14 kwietnia 2023 r.	23 kwietnia 2023 r.
6.	23 kwietnia 2023 r.	23 października 2023 r.	13 października 2023 r.	23 października 2023 r.
7.	23 października 2023 r.	23 kwietnia 2024 r.	15 kwietnia 2024 r.	23 kwietnia 2024 r.
8.	23 kwietnia 2024 r.	23 października 2024 r.	15 października 2024 r.	23 października 2024 r.

### 3.6.3. Płatności z tytułu Obligacji

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.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania ani Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.

Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.

Świadczenia z tytułu wykupu obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.

Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

### **3.7. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje nie są zabezpieczone.

### **3.8. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI**

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi, w ujęciu jednostkowym: 1.730.236 tys. PLN (w tym zobowiązania przeterminowane wynosiły 6.428 PLN).

Emitent oświadcza, że wskazane powyżej zobowiązania przeterminowane zostały uregulowane.

Emitent szacuje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, wartość jego zobowiązań nie powinna znacząco odbiegać od wartości zobowiązań na 30 czerwca 2020 roku.

Poniższa tabela przedstawia listę wszystkich obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Echo Investment S.A. na datę niniejszej Noty Informacyjnej tj. 12 października 2020 roku.

Seria	KOD ISIN	Wartość nominalna serii [ w tys.PLN]	Termin wykupu	Data pierwszego notowania	Zabezpieczenia	Rynek notowań
1/2016	PLECHPS00209	100 000	18.11.2020	18.04.2017	BRAK	ASO CATALYST
1/2017	PLECHPS00225	155 000	31.03.2021	04.08.2017	BRAK	ASO CATALYST
2/2017	PLECHPS00258	139 950	30.11.2021	05.04.2018	BRAK	ASO CATALYST
1/2018	PLECHPS00282	46 600	25.04.2022	20.08.2018	BRAK	ASO CATALYST
1/2019	PLECHPS00308	96 510	11.04.2023	22.08.2019	BRAK	ASO CATALYST
1/2020	PLO017000012	150 000	2024-05-31	13.07.2020	BRAK	ASO CATALYST
Razem:		688 060				
Obligacje dla Inwestorów indywidualnych						
Emisja serii E	PLECHPS00217	100 000	06.07.2021	28.07.2017	BRAK	rynek regulowany CATALYST
Emisja serii F	PLECHPS00233	125 000	11.10.2022	17.10.2017	BRAK	rynek regulowany CATALYST
Emisja serii G	PLECHPS00241	75 000	27.10.2022	09.11.2017	BRAK	rynek regulowany CATALYST
Emisja serii H	PLECHPS00266	50 000	22.05.2022	04.06.2018	BRAK	rynek regulowany CATALYST
Emisja serii I	PLECHPS00274	50 000	08.11.2023	09.11.2018	BRAK	rynek regulowany CATALYST
Emisja serii J i J2	PLECHPS00290	33 832	21.09.2023	25.03.2019	BRAK	rynek regulowany CATALYST
Razem:		433 832				
Emisja prywatna						
1P/2020	PLO017000020	100 000	05.08.2024	21.09.2020	BRAK	ASO CATALYST
Razem wszystkie obligacje wyemitowane i nie wykupione przez Emitenta na dzień 12.10.2020 r.		1 221 892				

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

Nie dotyczy.

**3.10. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA**

Rating nie został sporządzony.

**3.11. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

**3.12. WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**4. OŚWIADCZENIE EMITENTA**

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.



Załączniki:

1. Odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący Emitenta;
2. Tekst jednolity statutu Emitenta;
3. Uchwała Zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 roku;
4. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 25 sierpnia 2020 roku;
5. Warunki emisji obligacji Serii 1E/2020; oraz
6. definicje i objaśnienia skrótów.

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO DOTYCZĄCY**  
**EMITENTA**

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 12.10.2020 godz. 14:09:02

Numer KRS: 0000007025

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.04.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	64	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KI.X NS-REJ.KRS/8061/20/897	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W KIELCACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT : 30.06.1994 K.N. W KIELCACH UL. SIENKIEWICZA 4A/10 NOTARIUSZ JACEK FRELICH, NR REP. A 4162/94 ZMIANY STATUTU: PAR.4,5,6 UST. 2, PAR.6 UST. 3, PAR.9,11 UST. 1, PAR.11 UST. 3, PAR.11 UST. 4, PAR.13,14 UST. 2, PAR.14 UST. 4, PAR.14 UST. 7, PAR.18,19,20 AKT NOTARIALNY Z DN. 12.02.2001, K.N. E. GIEDYK W KIELCACH REP. A 519/2001 AKT NOTARIALNY Z DN. 27.03.2001, K.N. E. GIEDYK W KIELCACH, REP. A 1324/2001
	2	26.06.2001 R., REP. A 2894/2001, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, PRZY UL. MAŁEJ 14/6 - ZMIANA STATUTU W PAR. 12
	3	05.09.2001 ROK, REP.A 4176/2001 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6, ZMIANA PAR. 16 UST. 1 STATUTU.
	4	12.08.2002 ROK, REP.A 3266/2002 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6: ZMIENIONO § 5 STATUTU SPÓŁKI.
	5	06.04.2004 ROK, REP.A 1514/2004 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6: ZMIANA STATUTU - § 12; OSTATNIE ZDANIE § 14 UST. 4.
	6	16.06.2004R, REP.A 2843/2004, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KIELCACH PRZY UL.MAŁEJ 14/6 ZMIENIONO PAR.10 STATUTU SPÓŁKI
	7	23.12.2004 ROKU, REP. A 5931/2004, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KIELCACH PRZY UL.MAŁEJ 14/6, - ZMIENIONO W STATUCIE SPÓŁKI: PAR.13 UST 1 LITERA D, PAR.14 UST 4, PAR.14 UST 5,
	8	30.05.2006 R. - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/5, REP A NR 2049/2006 - ZMIANA UMOWY SPÓŁKI - ZMIENIONO §5, §13 UST. 1 LIT. D, §14 UST. 4; DODANO W §4 PKT OD 16 DO 20, W §6 UST. 4, §11 UST. 2, §13 UST. 1 LIT. E;
	9	18.10.2007 R. - REP. A 4961/2007, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 4 I § 5.
	10	28.05.2009 R. - REP. A 1545/2009, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIANA STATUTU SPÓŁKI; ZMIENIONO: § 4.
	11	06.06.2012 R., REP. A 1273/2012, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 7.
	12	06.06.2013 R., REP. A 1118/2013, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK - SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 5.
	13	27.10.2015R. REP. A 2858/2015, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6. DODANO: § 9[1], § 9[2], § 9[3], ZMIENIONO § 12 PRZEZ DODANIE UST.2, § 13, § 13[1], ZMIENIONO § 14 UST. 5, DODANO UST. 3 W § 16.
	14	28.06.2016 R., REP. A 2398/2016, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 14 UST. 4.
	15	29.06.2017 R., REP. A 2666/2017,R., NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 4.
	16	16.10.2017 R., REP. A 16630/2017, NOTARIUSZ ADAM KRASOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, AL. IX WIEKÓW KIELC 6 LOK. 13 ZMIANA UMOWY SPÓŁKI - ZMIENIONO: § 3, § 6, § 9, § 9[1] UST. 2, § 9[2] UST. 2, § 9[3], § 10, § 11, § 13 UST. 1, § 14 UST. 2, § 14 UST. 4, 5, 6 ORAZ 7, § 15, § 16 UST. 1 ORAZ 2, § 19 UST. 1; DODANO: § 12 UST. 2, § 13[1] UST. 2; ZMIENIONO NUMERACJĘ JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH: § 9[1] NA § 10, § 9[2], NA § 11, § 9[3] NA § 12, § 10 NA § 13, § 11 NA § 14, § 12 NA § 15, § 12 UST. 2 NA § 12 UST. 3, § 13 NA § 16, § 13[1] NA § 17, § 14 NA § 18, § 15 NA § 19, § 16 NA § 20, § 17 NA § 21, § 18 NA § 22, § 19 NA § 23, § 20 NA § 24.
	17	13.08.2020 R., REP. A 3178/2020, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. TARGOWA 69 LOK. 36 - ZMIENIONO: § 14 UST. 1, § 14 UST. 4, § 16 UST. 1, DODANO § 16 UST. 2, ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH UST. 2 DO 8 W § 16 OD

3 DO 9, § 18 UST. 5; SKREŚLONO § 19.

## Rubryka 5

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

## Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Kapitał spółki

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

## Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A,B,C,D,E,F
	2.Liczba akcji w danej serii	412690582
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 11
------------

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---
---	-----

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, W TYM ZACIĄGANIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ PODPISYWANIE UMÓW I INNYCH DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI, WYMAGA WSPÓŁDZIAŁANIA: A) PREZESA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z WICEPREZESEM, ALBO B) DWÓCH WICEPREZESÓW ŁĄCZNIE, ALBO C) PREZESA ZARZĄDU ALBO WICEPREZESA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU, ALBO D) PREZESA ZARZĄDU ALBO WICEPREZESA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1
--------------

Dane osób wchodzących w skład organu
--------------------------------------

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	LANGNER
	2. Imiona	ARTUR ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL/REGON	70022304039
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	DROZD
	2. Imiona	MACIEJ
	3. Numer PESEL/REGON	65033101410
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	LINDBERG
	2. Imiona	NICKLAS LEIF
	3. Numer PESEL/REGON	74110815450
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład	NIE

	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MATERNY
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	73032206791
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MAZURCZAK
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	75070310498
	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	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OLBRYK
	2.Imiona	WALDEMAR JAN
	3.Numer PESEL/REGON	72051505056
	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	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TUREK
	2.Imiona	MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL/REGON	69051900585
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko DYJAS

2	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	63092700131
	1.Nazwisko	SENMAN
3	2.Imiona	NEBIL
	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	STEINBERG
4	2.Imiona	NOAH MILTON
	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	VERES
5	2.Imiona	TIBOR
	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	KOC SIS
6	2.Imiona	PETER
	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	SASS
7	2.Imiona	BENCE
	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	JĘDRZEJCZYK
8	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL	69050512996
	1.Nazwisko	DEZSE
	2.Imiona	MARGARET ELIZABETH
	3.Numer PESEL	---

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

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	2	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	5	69, , , DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA, RACHUNKOWO-KSIĘGOWA I DORADZTWO PODATKOWE
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI



	GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
7	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
8	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
9	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.07.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	14.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	02.07.2004	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	21.06.2005	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	14.06.2006	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	21.06.2007	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	03.07.2008	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	10.06.2009	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	14.06.2010	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	22.06.2011	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	13.06.2012	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	11.06.2013	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	19.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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	21.06.2007	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	03.07.2008	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	10.06.2009	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	14.06.2010	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	22.06.2011	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	13.06.2012	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	11.06.2013	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.

2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	8	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	27.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	19.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

## Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu 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

data sporządzenia wydruku 12.10.2020

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](https://ekrs.ms.gov.pl)

**ZAŁĄCZNIK 2**  
**TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA**



Wszystko  
zaczyna się  
od Ciebie

## STATUT ECHO INVESTMENT SPÓŁKI AKCYJNEJ

### § 1

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

### § 2

Siedzibą Spółki jest miasto Kielce.

### § 3

Spółka utworzona jest na czas nieoznaczony.

### § 4

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. rolnictwo, łowiectwo i leśnictwo - sekcja A;
2. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków - 41;
3. roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - 42;
4. roboty budowlane specjalistyczne - 43;
5. pozostałe pośrednictwo pieniężne - 64.19.Z;
6. pozostałe formy udzielania kredytów - 64.92.Z;
7. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - 68.10.Z;
8. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - 68.20.Z;
9. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie - 68.3;
10. działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe - 69;
11. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych - 70.10.Z;
12. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - 70.22.Z;
13. działalność w zakresie architektury - 71.11.Z;
14. działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne - 71.12.Z;
15. reklama - 73.1;
16. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - 77.11.Z;
17. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - 77.12.Z;
18. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - 77.33.Z;
19. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi pozostała działalność - 62.03.Z;
20. usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - 62.09.Z;

21. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność - 63.111.Z;
22. pozostała działalność usługowa w zakresie informacji - 63.9;
23. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników - 78.20.Z;
24. pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników - 78.30.Z.

#### § 5

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

#### § 6

1. Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne lub niepieniężne lub obie formy równocześnie.
2. Akcje mogą być zbywane i zastawiane bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 336 § 1 kodeksu spółek handlowych, co do akcji wydanych w zamian za wkłady niepieniężne.
3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
4. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta i przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (dywidendzie) proporcjonalnie do liczby akcji.
5. Akcje Spółki mogą być umarzane. Warunki oraz sposób umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

#### § 7

Założycielami spółki akcyjnej są:

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

#### § 8

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd Spółki.

#### § 9

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w dowolnej innej miejscowości na terenie Rzeczypospolitej Polskiej - wskazanym w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.





§ 10

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

§ 11

1. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
2. Żądanie, o którym mowa w § 11 ust. 1, powinno być zgłoszone Spółce nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie zgłoszone po tym terminie będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 12

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

§ 13

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się jego przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcy Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 14

1. Kompetencje Walnego Zgromadzenia określają przepisy niniejszego Statutu, Kodeksu spółek handlowych i obowiązujących przepisów prawa.
2. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy wybór, odwołanie i zawieszenie członków Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał w przedmiocie ustalenia prawa i wypłaty dywidendy, której sposób wypłaty ustala Zarząd.
3. Nabywanie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie może postanowić uchwałą o wyłączeniu rocznego zysku Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy i pozostawienia go w Spółce na potrzeby jej działalności.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały określa dzień dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o

Tabela: Jednotka Statutu na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 sierpnia 2020r. 3 / 2



przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Termin wypłaty dywidendy Walne Zgromadzenie może wyznaczyć w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

6. Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają innej większości dla skutecznego podjęcia poszczególnych uchwał. Sposób obradowania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy i podejmowania uchwał określa szczegółowo regulamin Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy.

7. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez konieczności wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. Uchwała musi zostać powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### § 15

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa każdorazowo skład ilościowy i osobowy Rady Nadzorczej.

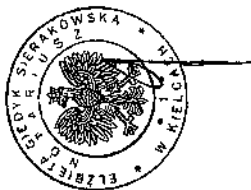
2. W przypadku zaniaru powołania członka Rady Nadzorczej mającego spełniać kryteria niezależności określone w obowiązujących przepisach prawa, Akcjonariusz zgłaszający kandydata na członka Rady Nadzorczej mającego spełniać te kryteria obowiązany jest przedstawić jego kandydaturę Spółce co najmniej na osiem (8) dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia mającego powołać takiego kandydata w skład Rady Nadzorczej wraz z wszelkimi niezbędnymi informacjami dotyczącymi kandydata (i przez kandydata potwierdzonymi na piśmie), a w razie potrzeby na żądanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej zapewnić swiadczenie kandydata (lub jego udział w tele- lub wideokonferencji) przed lub po odbyciu Walnego Zgromadzenia w terminie i miejscu wskazanym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w celu umożliwienia dokonania oceny spełniania przez tego kandydata kryteriów niezależności.

3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokonywania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak ustalonego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia jego powołania w sposób określony w statucie poprzednim, jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić wyłącznie dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu powołania. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał, w których podejmowaniu brał udział.

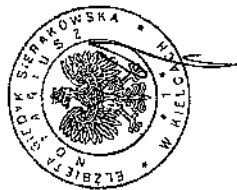
#### § 16

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i inne wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw. Rada Nadzorcza jest także uprawniona lub zobowiązana do:

- (a) wyboru, odwołania i zawieszenia Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków;
- (b) wyboru lub zmiany firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, z którą Zarząd podpisuje stosowną umowę;
- (c) ustalania regulaminu Rady Nadzorczej i zatwierdzania regulaminu Zarządu;



- (d) oceny spełniania kryteriów niezależności, określonych w obowiązujących przepisach prawa, przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej, przy czym taka ocena może mieć miejsce zarówno przed jak i po odbyciu Walnego Zgromadzenia powołującego danego członka lub członków w skład Rady Nadzorczej,
- (e) sporządzania sprawozdań o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej otrzymywanych w roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wymaga:
- (a) zawarcie umowy z subnitenitem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- (b) zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 20% kapitałów własnych Spółki. W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu. Sprawy związane z obrotem nieruchomościami wchodzą w zakres bieżącej działalności Spółki;
- (c) zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki;
- (d) wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zaproponowanej w uchwale Zarządu;
- (e) przyjęcie rocznego budżetu i biznesplanu dla Spółki i jej podmiotów zależnych sporządzonego przez Zarząd („Biznes Plan Grupy”);
- (f) podpisanie, istotna zmiana (w szczególności dotycząca warunków finansowych lub warunków rozwiązania) lub wypowiedzenie jakiegokolwiek umowy pomiędzy Spółką lub jej podmiotem zależnym z jednej strony a członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub ich podmiotami powiązanymi (w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”) z drugiej strony;
- (g) dokonanie zmian polityki rachunkowości, które mają istotny wpływ na jednostkowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem zmian wymaganych przez biegłego rewidenta Spółki lub jej podmiotu zależnego lub wynikających ze zmian przepisów prawa (polskich zasad rachunkowości lub Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej);
- (h) wykonanie przez Spółkę lub podmiot zależny jako akcjonariusza lub współnika jej podmiotu zależnego, prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników podmiotu zależnego, w przedmiocie spraw, o których mowa w niniejszym § 16 ust. 2 lit. a)-c), f) i g), na potrzeby niniejszego punktu odniesienia do Spółki oraz członków Zarządu, o których mowa w punktach wskazanych powyżej, należy interpretować, odpowiednio jako odniesienia do podmiotu zależnego oraz członków zarządu podmiotu zależnego.
3. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane na posiedzeniach. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze pisemnej pod warunkiem oddania głosów w drodze unieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach oraz poinformowania wszystkich członków o treści projektu takiej uchwały poprzez przesłanie go pocztą, w tym pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej.



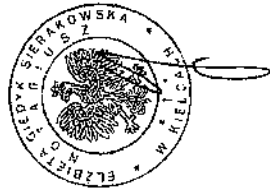
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia zwołane na wniosek członka Rady Nadzorczej lub wniosek Zarządu będą odbywały się najpóźniej w terminie 2 (dwóch) tygodni, ale nie wcześniej niż 3 (trzy) dni robocze, po otrzymaniu takiego wniosku przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na potrzeby niniejszego Statutu przez dzień roboczy należy rozumieć dowolny dzień pomiędzy poniedziałkiem i piątkiem, inny niż dni ustawowo wolne od pracy.
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosami doradczymi.
6. W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się telefonicznie, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszelkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą w przypadku równiej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Sposób obradowania i podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą określa szczegółowo regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą.

#### § 17

1. Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołuje w razie potrzeby spośród swoich członków stałe bądź doraźne zespoły lub komitety do wykonywania określonych zadań, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej.
2. W szczególności Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, którego skład powinien być zgodny z obowiązującymi przepisami prawa.
3. Przedmiot i tryb działania zespołów i komitetów określa regulamin zespołu lub komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

#### § 18

1. Zarząd spółki jest jedno- lub wieloosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawieszają Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu.
2. Kadencja pierwszego Zarządu trwa dwa lata, kadencja Zarządów następujących - trzy lata, przy czym członków zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w tym w szczególności na piśmie wnioskiem akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 część kapitału akcyjnego lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o nie udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonywania obowiązków w zakończonym roku obrotowym.



3. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i organami i urzędami państwowymi. W tym samym zakresie w imieniu Spółki może działać ustanowiony prokurent.
  4. W przypadku Zarządu wieloosobowego, składanie oświadczeń w imieniu Spółki, w tym zaciąganie zobowiązań oraz podpisywanie umów i innych dokumentów w imieniu Spółki, wymaga współdziałania:
    - (a) Prezesa Zarządu łącznie z Wiceprezesem Zarządu, albo
    - (b) dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie, albo
    - (c) Prezesa Zarządu albo Wiceprezesa Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu, albo
    - (d) Prezesa Zarządu albo Wiceprezesa Zarządu łącznie z prokurentem.
  5. Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu. Nabywanie i zbywanie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Zarządu i nie wymaga podjęcia uchwały przez Zarząd, lecz działania zgodnego z postanowieniem ust. 4, z zastrzeżeniem § 16 ust. 2 lit. b) i c) Statutu. Zarząd Spółki wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników w spółkach zależnych, zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki także w razie, gdy zaciągane zobowiązanie lub rozporządzanie prawem przez spółkę zależną ma przekroczyć limity określone w § 16 ust. 2 lit. b) lub c) Statutu.
  6. Umowy o pracę lub umowy o innym charakterze z członkami Zarządu podpisuje, działając z ramienia Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej. Treść umowy oraz wysokość wynagrodzenia członka Zarządu wymaga uprzedniego zatwierdzenia w drodze uchwały Rady Nadzorczej.
  7. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Pracy Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
  8. Przy podejmowaniu uchwał Zarządu w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
- § 19**  
/skreślony/
- § 20**
1. Spółka może emitować obligacje, w tym również obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa. W przypadku emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Uchwała, o której mowa w zdaniu drugim zapada większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.
  2. Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwałę o świadczeniu przez Spółkę dywidendy w formie rzeczowej, poprzez wydanie rzeczy oznaczonych, co do gatunku lub przeniesienie innych praw majątkowych, określając równocześnie zasady, sposób i inne warunki takiej formy świadczenia dywidendy. Uchwała w tym zakresie wymaga zwykłej większości głosów oddanych.
  3. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zgodnie z zasadami określonymi w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.



§ 21

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 22

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

§ 23

1. Spółka może tworzyć inne fundusze lub kapitały rezerwowe, w szczególności takie jak:

- (a) kapitał rezerwowy na pokrycie strat nadwyżających Spółki,
- (b) fundusz socjalny,
- (c) fundusz mieszkaniowy,
- (d) fundusz dywidendowy,
- (e) fundusz rezerwowy na nabycie akcji własnych Spółki, a także inne fundusze, do których obowiązują właściwe przepisy prawa lub o ich utworzeniu zadecyduje Walne Zgromadzenie.

2. Fundusze i kapitały na nich gromadzone mogą powstać na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 24

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



KANCELARIA NOTARIALNA

Elżbieta Gedyk-Sierakowska

Notariusz

25-012 Kielce, ul. Mała 14/6

tel. 41 344 94 75 NIP 657-001-08-95

REPERTORIUM A 2812/2020

Notariusz Elżbieta Gedyk-Sierakowska prowadząca Kancelarię Notarialną w Kielcach poświadcza zgodność powyższego odpisu/kopii z okazanym dokumentem.

Pobrano: wynagrodzenie z taksy notarialnej z & 13 pkt 2 rozp. z 28.08.2004r.

(Dz. U. Nr 148 pozycja 1564) +23/ VAT - 5904 ..... zł  
Kielce, dnia 06.10.2020



Elżbieta  
Gedyk-Sierakowska  
NOTARIUSZ

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU**





UCHWAŁA ZARZĄDU  
ECHO INVESTMENT S.A.  
Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2020 R.

w sprawie emisji obligacji serii 1E/2020

Na podstawie umowy zawartej dnia 3 września 2020 r. pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000014843) działającym m.in. w charakterze dealera oraz Echo Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach ("Spółka") jako emitentem, ustanowiony został program emisji obligacji Spółki denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR (słownie: sto milionów euro) ("Program Emisji").

W ramach Programu Emisji Spółka wyemituje do 40.000 sztuk obligacji serii 1E/2020, o wartości 1.000,00 EUR każda i łącznej wartości nominalnej do 40.000.000,00 EUR ("Obligacje").

§ 1

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 371 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych i w ramach upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki podjętej w trybie pisemnym zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu Spółki z mocą obowiązującą od dnia 25 sierpnia 2020 r. do załączenia przez Spółkę nowych zobowiązań w ramach wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w euro do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 100.000.000 EUR, w ramach Programu Emisji postanawia wyemitować Obligacje na następujących warunkach:

- wartość nominalna jednej Obligacji: 1.000,00 EUR (słownie: jeden tysiąc euro);
- maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii: 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) sztuk;
- maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji: 40.000.000,00 EUR (słownie: czterdzieści milionów euro);
- cena emisyjna jednej Obligacji: 1.000,00 EUR (słownie: jeden tysiąc euro);
- oprocentowanie Obligacji: stałe, wynoszące 4,50 % w skali roku;
- dzień emisji Obligacji: 23 października 2020;
- termin zapadalności Obligacji: do 4 lat;
- tryb emisji Obligacji: art. 33 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, bez konieczności udostępnienia przez Spółkę prospektu ani memorandum informacyjnego;
- depozyt Obligacji: rejestracja Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- notowanie Obligacji: wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

i w tym celu zatwierdza Warunki Emisji Obligacji serii 1E/2020.

§ 2

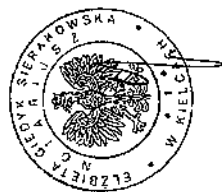
Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Podpisy Członków Zarządu Spółki:


Uchwała Zarządu Echo Investment SA z dnia 5 października 2020 r. w sprawie emisji Obligacji w ramach programu wielokrotnych emisji obligacji terminowych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000,00 PLN

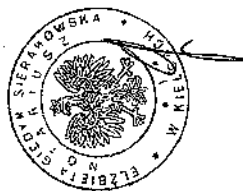
Nicklas Lindberg-  
Zarządu/President of the  
Management Board

podpis / signature



Maciej Drozd- Wiceprezes  
Zarządu/Vice - President of the  
Management Board

  
podpis / signature



Uchwała Zarządu Echo Investment SA z dnia 9 października 2020 r. w sprawie emisji Obligacji w ramach programu  
wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR


Arthur Langner – Wiceprezes  
Zarządu/Vice - President of the  
Management Board

  
podpis / signature



Uchwała Zarządu Echo Investment SA z dnia 9 października 2020 r. w sprawie emisji Obligacji w ramach programu  
wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR.

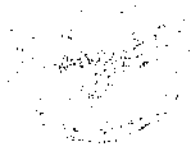
Rafał Mazurczak – Członek  
Zarządu/Member of the  
Management Board

  
podpis / signature



Marcin Małachy - Członek  
Zarządu/Member of the  
Management Board

\_\_\_\_\_ podpis / signature



Uchwała Zarządu Echo Investment SA z dnia 9 października 2020 r. w sprawie emisji Obligacji w ramach programu wieloletnich emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR

Waldemar Olbryk- Członek  
Zarządu/Member  
of the  
Management Board

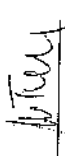
\_\_\_\_\_

*podpis / signature*



Uchwała Zarządu Echo Investment SA z dnia 9 października 2020 r. w sprawie emisji Obligacji w ramach programu  
wielokrotnych emisji obligacji depozytowych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR

Majgorzata Turak -- Członek  
Zarządu/Member of the  
Management Board

  
pódpis / signature





KANCELARIA NOTARIALNA  
Elżbieta Giedyk-Sierakowska  
Notariusz  
25-012 Kielce, ul. Mała 14/6  
tel. 41 344 94 75 NIP 657-001-08-95

REPERTORIUM A 2856/2020

Notariusz Elżbieta Giedyk-Sierakowska prowadząca Kancelarię  
Notarialną w Kielcach poświadczając zgodność powyższego odpisu/kopii  
z okazanym dokumentem.

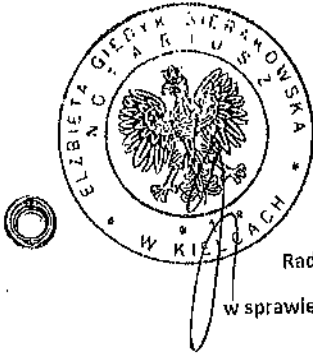
Pobrano: wynagrodzenie z taksy notarialnej z & 13 pkt 2 rozp. z 28.06.2004r.

ID: U Nr 148 pozycja: 1564) 1145-239,00 - 59,04 zł  
Kielce, dnia 09.10.2020 r.



Elżbieta  
Giedyk-Sierakowska  
NOTARIUSZ

**ZAŁĄCZNIK 4**  
**UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA Z DNIA 25 SIERPNIA 2020 ROKU**



## UCHWAŁA

Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań

### § 1

W związku z wnioskiem Zarządu Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach ("Spółka") ws. wyrażenia zgody na:

- zawarcie przez Spółkę umowy emisyjnej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000014843), jako Organizatorem, Dealerem, Agentem Kalkulacyjnym i Agentem Technicznym do przeprowadzania wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w euro ("Umowa Emisyjna") w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR ("Program Emisji"),
- przeprowadzanie przez Spółkę w ramach Programu Emisji wielokrotnych emisji Obligacji, Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 16 ust. 1 lit. e) Statutu Spółki, wyraża zgodę na:

- zawarcie przez Spółkę Umowy Emisyjnej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000014843);

- przeprowadzanie przez Spółkę w ramach Programu Emisji wielokrotnych emisji Obligacji przy zachowaniu następujących warunków:

#### Tryb Emisji Obligacji:

Obligacje będą emitowane zgodnie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

Obligacje będą oferowane w sposób, który nie będzie wymagał od Spółki sporządzenia (i) prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu 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 lub opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z

## RESOLUTION

of the Supervisory Board of Echo Investment S.A.

on consent to entering into new commitments

### § 1

In connection with request of the Management Board of Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce (the "Company") for giving the permission to:

- conclude by the Company, of the Issuance agreement with Bank Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw (0000014843), as the Arranger, the Dealer, the Calculation Agent and the Technical Agent to carry out multiple issues bonds denominated in euro (the "Issuance Agreement") under the bond issuance programme up to a maximum of EUR 100,000,000 (the "Issue Programme"),
- conduct by the Company under the Issue Programme multiple issues of Bonds,

The Supervisory Board, acting on the basis of § 16 section 1 (e) of the Company's Statute, hereby grants its approval to:

- conclude, by the Company, the Issuance Agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw (0000014843);

- conduct by the Company under the Issue Programme multiple issues of Bonds subject to the following conditions:

#### Procedure of the Issue:

The Bonds shall be issued pursuant Article 33 point 1 of the Act on Bonds dated 15 January 2015;

The Bonds shall be offered in a manner which shall not require the Company (i) to prepare the prospectus referred to in the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC or (ii) to publish the information memorandum referred to in Art. 38b of the Act on Public Offering, Conditions Governing the

ECHO  
Investment

verified by Legal Department

(1)

uczyniła, błąd, wydawca Edo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisyjnej z Emitentem Edo Opole S.A. siedziba w Warszawie i wydanie emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100,000,000 EUR / Issuance of the Supervisory Board of Edo Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Edo Opole S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issue denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

## Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies dated 29 July 2005.

dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

### Deposit

On the issue date, the Bonds will be registered in the depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A..

### Quotation

The Bonds will be introduced to trading in the alternative trading system operated by Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

### Security

The Bonds shall be issued as unsecured.

### Interest rate

The Bonds shall be issued as zero-coupon or interest-bearing bonds at a fixed or variable Interest rate.

Detailed parameters of Bonds issued under the Issue Programme will be determined by the Management Board before the issue of a given series of Bonds.

## § 2

1. The Management Board shall be authorized to determine the detailed terms and conditions of:
  - a) the obligations arising from the execution by the Company of the Issuance Agreements;
  - b) the issue of particular series of the Bonds under the Issue Programme.

2. The Supervisory Board authorizes the Management Board of to perform all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to execute the valid and effective related to the issue of the Bonds under the terms and conditions set out in this Resolution, in particular with regard to documents relating to the establishing or



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisji z Bankiem Polską Kasą Opieką S.A. z siedzibą w Warszawie i wieloletnie emisje oddług denominowanych w euro denominacji Twojy 100.000.000 PLN / RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount of PLN 100,000,000

aniłą Programu Emisji. Spółka może być reprezentowana przez pełnomocników lub członków zarządu lub prokurentów zgodnie z odpowiednimi zasadami reprezentacji oraz każda osoba uprawniona do podpisania dokumentów związanych z zawarciem lub zmianą Programu Emisji może określać ich postanowienia.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem oddania ostatniego głosu przez członka Rady Nadzorczej Spółki zapewniającego wymaganą większość głosów za podjęciem uchwały.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu Spółki oraz § 20 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy na następnych stronach:

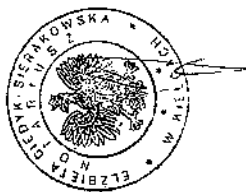
amendment of the Issue Programme, the Company may be represented by Proxies or Members of the Management Board or Proxies in accordance with the relevant rules of representation and any person authorized to sign documents related to the change of the Issue Programme may specify their provisions.

§ 3

This resolution shall come into force on the date on which the last vote is cast by a Member of the Supervisory Board of the Company which provides required majority of votes approving the resolution.

Tłis: Resolution has been adopted in writing, as defined in § 16 item 2 of the Statute of the Company and § 20 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.


Signatures pages follow:



UCHWAŁA Rady Nadzorczej ECHO Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na transfer udziałów należących do Beniamina Polaka i jego rodziny  
 S.A. z siedzibą w Warszawie 17 Wielkopolskiej emisji obligacji ECHO Investment S.A. do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR /  
 RESOLUTION of the Supervisory Board of ECHO Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Polska Kasa Opieki  
 S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

SIGNATURE PAGE:

Noah Steinberg


  
 podpis / signature  
 28.08.2020  
 data / date



UOWHALLA Tszdy Neodrozets Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zezwolenie emisji obligacji: Bankowa Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie i wieloletnie emisje obligacji denominowanych w euro do makrochwil 100 000 000 EUR / resolution of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

**SIGNATURE PAGE:**

**Jibor Veres**

	
J. C. O. P. L. S.	date / date



[illegible]

**SIGNATURE PAGE:**

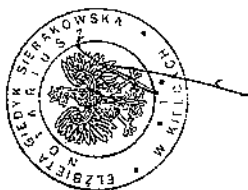
**Peter Kocsis**

Huber

podpis / signature

15.08.2020!


data / date

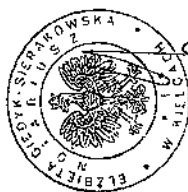




UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisyjnej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i sekcją w Warszawie i wielokrotna emisja obligacji denominowanych w euro do nośności 100000000 EUR.  
 RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Bank Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

SIGNATURE PAGE:

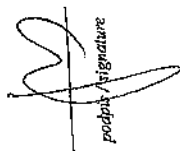
Bence Sass  
  
 \_\_\_\_\_  
 K. 08 1923  
 \_\_\_\_\_  
 podpis / signature      data / date



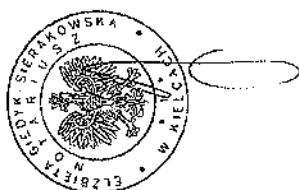
UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisyjnej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie i wydanie emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR /  
 S.A. z siedzibą w Warszawie i wydanie emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR /  
 RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

SIGNATURE PAGE:

Maciej Dylas

  
 podpis / signature

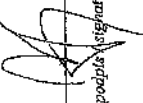
  
 data / date



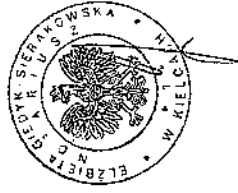
UZIWIŁA Rada Nadzorcza Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie umowy emisyjnej z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie i wyłączenie emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR / RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. in regard to the termination of the emission agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

SIGNATURE PAGE:


Nebi Seaman

  
podpis / signature

28/8/2019  
data / date



9 | P a g e

ECHO  
Investment  
Verified by Legal Department  


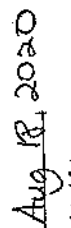
UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investments S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisyjnej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie i wykonywanie emisji obligacji dłużnych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR / RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. regarding conclusion of the emissions agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

SIGNATURE PAGE:

Margaret Dezse



podpis / signature



data / date



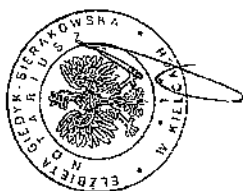
UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisyjnej i Planem Podań (kasa Opieki S.A.) z siedzibą w Warszawie i wieloletniej emisji obligacji denominowanych w euro do maksymalnej kwoty 100.000.000 EUR /  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. regarding conclusion of the emission agreement with Polska Kasa Opieki S.A. with its registered seat in Warsaw and multiple bond issues denominated in euro up to a maximum amount EUR 100,000,000

Sławomir Jędrzejczyk

Sławomir Jędrzejczyk  
podpis / signature

data / date

23/08/2020



KANCELARIA NOTARIALNA

Elżbieta Giedyk-Sierakowska

Notariusz

25-012 Kielce, ul. Mała 14/6

tel. 41 344 94 75 NIP 657-001-08-95

REPERTORIUM A 6504/2020

Notariusz Elżbieta Giedyk-Sierakowska prowadząca Kancelarię  
Notarialną w Kielcach poświadczająca zgodność powyższego odpisu/kopii  
z okazanym dokumentem.

Pobrano: wynagrodzenie z taksy notarialnej z & 13 pkt 2 rozp. z 28.06.2004r.

IDz U. Nr 148 pozycja 1564. VAS-2371 - 73.80 zł

Kielce, dnia 07.09.2020 r.



Elżbieta  
Giedyk-Sierakowska  
NOTARIUSZ

**ZAŁĄCZNIK 5**  
**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1E/2020**

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument określa warunki emisji obligacji serii wskazanej w punkcie 1 Suplementu Emisyjnego (jak zdefiniowano poniżej) ("**Warunki Emisji**"), emitowanych przez spółkę **ECHO Investment S.A.** z siedzibą w Kielcach, przy al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007025, NIP 657-023-09-12, o opłaconym w całości kapitale zakładowym 20.634.529,10 (słownie: dwadzieścia milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć i dziesięć groszy) złotych, posiadającego Stronę Internetową Emitenta ("**Emitent**").

Emisja Obligacji została zorganizowana w ramach programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 100.000.000 EUR (słownie: sto milionów euro) ("**Program Emisji**").

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2018, poz. 483, z późniejszymi zmianami) ("**Ustawa o Obligacjach**"), (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego, (iii) uchwały zarządu Emitenta z dnia 9 października 2020 roku oraz (iv) uchwały rady nadzorczej Emitenta z dnia 25 sierpnia 2020 roku.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) do Warunków Emisji ("**Suplement Emisyjny**") i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

### 1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

#### 1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji, poniższe terminy będą miały następujące znaczenie:

- 1.1.1 "**Agent Dokumentacyjny**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 8 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.2 "**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Bank Pekao;
- 1.1.3 "**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następcę prawnego;
- 1.1.4 "**Bank Pekao**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.5 "**Całkowite zadłużenie netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów**" ma znaczenie nadane w punkcie 9.3.2 Warunków Emisji;
- 1.1.6 "**Certyfikat Rezydencji**" oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 865, z późniejszymi zmianami) lub art. 29 ust. 2 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od



osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1387, z późniejszymi zmianami);

- 1.1.7 **"Dealer"** oznacza Bank Pekao;
- 1.1.8 **"Dzień Emisji"** oznacza datę wskazaną w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.9 **"Dzień Płatności Odsetek"** oznacza każdy dzień oznaczony w punkcie 7 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.10 **"Dzień Roboczy"** oznacza dzień określony przez KDPW jako dzień roboczy;
- 1.1.11 **"Dzień Ustalenia Prawa"** oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.
- 1.1.12 **"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
- 1.1.13 **"Dzień Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dzień, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.14 **"Dzień Wykupu"** oznacza dzień określony w punkcie 6 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.15 **"Formularz Przyjęcia"** oznacza Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w formie załączonej do Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.1.16 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.17 **"Kwota do Zapłaty"** oznacza wyrażoną w EUR kwotę równą łącznej wartości świadczeń pieniężnych z Obligacji, tj. odpowiednio Kwoty Odsetek, Premii (jeżeli jest należna) lub wartość nominalną, płatną w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi;
- 1.1.18 **"Kwota Odsetek"** oznacza wyrażoną w EUR kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji;
- 1.1.1 **"Materiały Przechowywane"** oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami;

- 1.1.2 **"Należność Główna"** oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę odpowiadającą jej wartości nominalnej;
- 1.1.19 **"Obligacje"** oznaczają obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji;
- 1.1.20 **"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;
- 1.1.21 **"Okres Odsetkowy"** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (włączając ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w Dniu Emisji (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji realizowany zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.22 **"Podatek Dochodowy"** oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 865, z późniejszymi zmianami) lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi, oraz odpowiednio (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1387, z późniejszymi zmianami) lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;
- 1.1.23 **"Podmiot Prowadzący Rachunek"** oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.24 **"Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu"** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 8 (*Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*);
- 1.1.25 **"Posiadacz"** oznacza Obligatariusza;
- 1.1.26 **"Postanowienia Kwalifikowane"** oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.27 **"Poświadczenie Zgodności"** ma znaczenie nadane w punkcie 9.3.5 Warunków Emisji;
- 1.1.28 **"Premia"** oznacza premię z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, zgodnie z punktem 5.5.1 Warunków Emisji, określoną w punkcie 9 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.29 **"Propozycja Nabycia Obligacji"** oznacza propozycję nabycia Obligacji, do której załącznik stanowią Warunki Emisji;

- 1.1.30 **"Przypadek Naruszenia"** oznacza dowolne ze zdarzeń stanowiących Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania;
- 1.1.31 **"Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania"** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 7 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*);
- 1.1.32 **"Rachunek Papierów Wartościowych"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 1.1.33 **"Rachunek Zbiorczy"** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 1.1.34 **"Regulacje KDPW"** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.1.35 **"Rozporządzenie Prospektowe"** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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;
- 1.1.36 **"Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji"** ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.37 **"Stopa Procentowa"** oznacza stałą stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 4.4 (Ustalenie Stopy Procentowej), według której naliczana będzie Kwota Odsetek za wszystkie Okresy Odsetkowe;
- 1.1.38 **"Strona Internetowa Emitenta"** oznacza stronę internetową Emitenta znajdującą się pod adresem: <https://www.echo.com.pl/>;
- 1.1.39 **"Środki Zabezpieczenia"** oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, poręczenie, prawo zatrzymania, prawo z weksla lub inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta w celu zabezpieczenia Zobowiązań Finansowych; ponadto definicja Środków Zabezpieczenia obejmuje gwarancje lub polisy ubezpieczeniowe udzielone na zabezpieczenie Zobowiązań Finansowych;
- 1.1.40 **"Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy"** oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach;
- 1.1.41 **"Uprawnieni Obligatariusze"** ma znaczenie nadane w punkcie 11.2.1 Warunków Emisji;
- 1.1.42 **"Ustawa o Obligacjach"** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tj: Dz. U. z 2018 r., poz. 483, ze zmianami);

- 1.1.43 **"Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj: Dz. U. 2020 r., poz. 89, ze zmianami);
- 1.1.44 **"Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie"** oznacza zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji posiadanych przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, złożone Emitentowi przez Obligatariusza zgodnie z punktem 6.4.1 Warunków Emisji;
- 1.1.45 **"Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej Serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach;
- 1.1.46 **"Zobowiązania Finansowe"** oznaczają zobowiązanie Emitenta wobec instytucji finansowych finansujących Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, oraz z tytułu leasingu i factoringu, jak również zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych bez względu na osobę wierzyciela;
- 1.1.47 **"Żądanie Zwolnienia ZO"** ma znaczenie nadane w punkcie 11.2.2 Warunków Emisji.

## **2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI**

- 2.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa z Obligacji przysługują osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 2.2 Emitent zobowiązuje się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, do spełnienia na rzecz Obligatariuszy świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty do Zapłaty, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.3 Zobowiązania z Obligacji stanowić będą nieodwołalne, niepodporządkowane, niezabezpieczone i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 2.4 Przed Dniem Emisji zostanie udzielona warunkowa zgoda Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie na wprowadzenie obligacji do notowań na ASO.

## **3. OPIS OBLIGACJI**

- 3.1 Wartość nominalna każdej Obligacji została wskazana w punkcie 4 Suplementu Emisyjnego.

- 3.2 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia została wskazana w punkcie 2 Suplementu Emisyjnego.
- 3.3 Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji została wskazana w punkcie 3 Suplementu Emisyjnego.
- 3.4 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji i podlegają wykupowi w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 3.5 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 3.6 Formularz Przyjęcia może zostać złożony w postaci elektronicznej.

#### **4. OPROCENTOWANIE**

##### **4.1 Płatność Kwoty Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego w Dniu Ustalenia Prawa Obligatariuszem, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 4 (Oprocentowanie). Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

##### **4.2 Naliczanie odsetek**

4.2.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

4.2.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

##### **4.3 Obliczenie Kwoty Odsetek**

W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times LD/365$$

gdzie:

**KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

**SP** oznacza 4,50% w skali roku;

**WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji;

**LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

#### **4.4 Wysokość stałej Stopy Procentowej**

Obligacje są oprocentowane według stałej Stopy Procentowej wynoszącej 4,50% w skali roku.

#### **4.5 Zawiadomienie o Kwocie Odsetek**

Zawiadomienia Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą dokonywane poprzez zamieszczenie tej informacji na Stronie Internetowej Emitenta, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą dodatkowo przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.

### **5. WYKUP OBLIGACJI**

#### **5.1 Dzień Wykupu Obligacji**

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

5.1.2 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne także w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie do dnia odpowiednio otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia.

#### **5.2 Wypłata Kwoty do Zapłaty**

5.2.1 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.

5.2.2 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

- 5.2.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania ani Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.
- 5.2.4 Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.
- 5.2.5 Świadczenia z tytułu wykupu obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.
- 5.2.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

### 5.3 **Opodatkowanie**

- 5.3.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 5.3.2 Certyfikat Rezydencji powinien być przekazywany do Podmiotu Prowadzącego Rachunek w terminach przewidzianych w regulacjach danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek oraz w terminie zgłoszenia Żądania Wcześniejszego Wykupu. W razie niedostarczenia przez Obligatariusza w wymaganych terminach Certyfikatu Rezydencji, podatek zostanie odprowadzony w pełnej wysokości, bez uwzględnienia mających zastosowanie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 5.3.3 Obligatariusz zobowiązany jest dostarczyć odpowiedniemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek wszelkie informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością Podatku Dochodowego.
- 5.3.4 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 5.3 (*Opodatkowanie*) będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

### 5.4 **Odsetki za opóźnienie**

W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia), odsetek ustawowych za opóźnienie, liczonych od Należności Głównej.

## 5.5 Wcześniejszy wykup Obligacji

### 5.5.1 Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem, co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w dowolnym dniu wskazanym w punkcie 9 Suplementu Emisyjnego. W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Należności Głównej, Premii oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

### 5.5.2 Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy

Jeżeli współczynnik Całkowitego zadłużenia netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji. Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia żądania w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia publikacji przez Emitenta Poświadczenia Zgodności potwierdzającego, iż współczynnik Całkowitego zadłużenia netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów jest wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po złożeniu żądania przez Obligatariusza, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Należności Głównej oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia). W przypadku gdy współczynnik Całkowitego zadłużenia netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), Emitent opublikuje raport bieżący zawierający informację o powyższym.

## 5.6 Rolowanie Obligacji

Należność Główna z tytułu Obligacji, których wykup przypada w dniu emisji nowej serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji ("**Nowe Obligacje**"), na żądanie Obligatariusza, który zamierza objąć Nowe Obligacje ("**Obligatariusz Rolujący**") może zostać zapłacona przez Emitenta w drodze potrącenia z wierzytelnością Emitenta w stosunku do Obligatariusza Rolującego z tytułu ceny emisyjnej Nowych Obligacji, które zamierza nabyć Obligatariusz Rolujący, z zastrzeżeniem, że potrącane kwoty będą kwotami netto, a w przypadku Obligacji zarejestrowanych w KDPW, czynność zostanie przeprowadzona zgodnie z regulacjami KDPW.

## 6. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

### 6.1 Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

#### 6.1.1 w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania; lub



- 6.1.2 w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu oraz podjęcia odpowiedniej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji ("**Opcja Wcześniejszego Wykupu**").
- 6.2 Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 6.3 lub Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie w trybie określonym w punkcie 6.4 powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) będzie płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.
- 6.3 **Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**
- W przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, pisemne żądanie wcześniejszego wykupu ("**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**"), w którym określi Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:
- 6.3.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu;
- 6.3.2 przedłożyć Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania);
- 6.3.3 dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.
- 6.4 **Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu**
- 6.4.1 W przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, Uprawnieni Obligatariusze mogą zażądać zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy. Następnie, jeżeli zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie odpowiednią uchwałę wyrażającą zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji, Emitent w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy zawiadomi Obligatariuszy (zgodnie z punktem 13.2 (Zawiadomienia)) o:
- (a) treści takiej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz
- (b) terminie na złożenie Zawiadomień o Wcześniejszym Wykupie.
- 6.4.2 Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie, będzie wynosił 5 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o terminie na złożenie Zawiadomienia o Wcześniejszym

Wykupie, o którym mowa w punkcie 6.4.1 Warunków Emisji ("**Termin Zawiadomienia**").

6.4.3 Przed upływem Terminu Zawiadomienia każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie. Dla skutecznego doręczenia powyższego zawiadomienia Obligatariusz powinien:

- (a) wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią Uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię;
- (b) przedłożyć Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania);
- (c) dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

6.4.4 Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji będących w posiadaniu Obligatariuszy, którzy złożyli Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie 3 Dzień Roboczy przypadający po upływie Terminu Zawiadomienia, przy czym w przypadku otrzymania Zawiadomień o Wcześniejszym Wykupie od wszystkich Obligatariuszy przed upływem Terminu Zawiadomienia, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji będzie 3 Dzień Roboczy przypadający po dniu, w którym wszyscy Obligatariusze złożyli Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie Obligacji.

6.4.5 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu przed upływem Terminu Zawiadomienia, prawo do skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 6.4, biegają od dnia podjęcia nowej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **7. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA**

### **7.1 Brak zapłaty**

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

7.1.2 Emitent nie dokonał w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu Zobowiązań Finansowych na kwotę przekraczającą w danym momencie – łącznie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

- 7.1.3 Emitent nie wykupił jakichkolwiek Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi zgodnie z punktem 5.5.2.

## **7.2 Zgromadzenie Obligatariuszy**

Emitent:

- 7.2.1 w terminie 14 dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy (z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy), pomimo prawidłowo złożonego żądania, przez Uprawnionych Obligatariuszy;
- 7.2.2 uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem terminów, o których mowa w punkcie 7.2.1; lub
- 7.2.3 w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **7.3 Naruszenie Zobowiązań Finansowych**

- 7.3.1 Z zastrzeżeniem punktu 7.3.2 poniżej, jakiejkolwiek Zobowiązania Finansowe Emitenta na kwotę przewyższającą w danym momencie – łącznie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) (i) stały się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności lub (ii) zaszły okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania Emitenta staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności.
- 7.3.2 Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania, o którym mowa w punkcie 7.3.1 nie dochodzi do skutku, jeśli Zobowiązania Finansowe Emitenta staną się wymagalne i płatne na podstawie uzgodnienia wcześniejszej ich spłaty dokonanego przez Emitenta i wierzyciela.

## **7.4 Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji**

Przepisy powszechnie obowiązującego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo decyzje organów administracji publicznej spowodowały uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, wywiązanie się Emitenta z obowiązku zapłaty jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta innych obowiązków wynikających z Warunków Emisji stało się lub może się stać niezgodne z prawem.

## **7.5 Wprowadzenie w błąd**

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

## **7.6 Niewypłacalność / Postępowanie upadłościowe**

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

- 7.6.1 Emitent ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji;
- 7.6.2 Emitent przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
- 7.6.3 Emitent rozpocznie negocjacje z powodu trudności finansowych z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu;
- 7.6.4 Emitent zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu;
- 7.6.5 Emitent rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania; lub
- 7.6.6 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu spółki lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby spółki Emitenta za granicę.

## **7.7 Żądanie wykupu obligacji**

- 7.7.1 Którykolwiek z Obligatariuszy złożył Żądanie Wcześniejszego Wykupu lub Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie.
- 7.7.2 Którykolwiek posiadacz obligacji Emitenta (innych niż Obligacje) wystąpił zgodnie z warunkami emisji danej serii z żądaniem wcześniejszego wykupu.

## **8. PODSTAWY SKORZYSTANIA Z OPCJI WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

### **8.1 Zasady ogólne**

- 8.1.1 Opcja Wcześniejszego Wykupu będzie przysługiwać w przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń będących Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.
- 8.1.2 Jeżeli skutki danego zdarzenia wskazanego w punktach od 8.2 do 8.11 będącego Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub zdarzenia, które wraz z innymi podobnymi zdarzeniami może stanowić Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, zostaną usunięte do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.
- 8.1.3 Jeżeli zostanie podjęta – przed wystąpieniem w danym czasie danego zdarzenia będącego Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu – Uchwała

Zgromadzenia Obligatariuszy niewyrażająca zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu w następstwie zaistnienia w przyszłości takiego zdarzenia ("**Uchwała a Priori**"), taka uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu w tym czasie tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości – niepodjęcie Uchwały a Priori nie będzie uprawniało Obligatariuszy do automatycznego skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu tego zdarzenia, będącego Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu. W takim przypadku konieczne będzie podjęcie odrębnej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu.

## **8.2 Naruszenie innych postanowień**

8.2.1 Emitent nie wykonał lub nienależycie wykonał którekolwiek z postanowień wynikających z Warunków Emisji lub też zaistniały inne okoliczności, za które Emitent w myśl Warunków Emisji ponosi odpowiedzialność i w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych od dnia powiadomienia Emitenta o powstałym naruszeniu, naruszenie to nie zostało usunięte.

8.2.2 Emitent nie zawiadomił Obligatariuszy zgodnie z punktem 13.2 (*Zawiadomienia*) o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania.

## **8.3 Działania wierzycieli**

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

## **8.4 Orzeczenia**

Na mocy jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent został zobowiązany do zapłaty kwoty przewyższającej - łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) co, w uzasadnionej ocenie Zgromadzenia Obligatariuszy, spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji, jeśli wierzytelność będąca przedmiotem takiego orzeczenia bądź decyzji nie zostanie zapłacona przez Emitenta w wyznaczonym terminie bądź w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych licząc od dnia, w którym orzeczenie stało się prawomocne bądź decyzja ostateczna, jeśli terminu zapłaty nie wyznaczono.

## **8.5 Zakaz obciążeń**

Emitent ustanowił, zezwolił na ustanowienie lub zostały ustanowione Środki Zabezpieczenia Zobowiązań Finansowych, jak również jakichkolwiek zobowiązań wobec podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta.

## **8.6 Zabezpieczenia innych papierów dłużnych**

Emitent dokonał emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych w sposób pośredni lub bezpośredni w formie hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu finansowego, cesji, gwarancji lub poręczenia, prawa zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta, chyba, że Emitent uprzednio lub w tym samym czasie spowodował, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji zostały zabezpieczone przez równorzędne i proporcjonalne obciążenie tych samych lub tożsamyh rodzajowo lub pod względem wartości, składnikach majątkowych.

## **8.7 Rozporządzenie**

8.7.1 Z zastrzeżeniem punktu 8.7.2 poniżej, Emitent dokonał w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku ("**Rozporządzenie**"), które może spowodować istotne pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta lub wpłynąć istotnie negatywnie na możliwość wywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Obligacji.

8.7.2 Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na podstawie punktu 8.7.1 nie wystąpi, jeżeli Rozporządzenia dokonano na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, w wyniku którego zbywany majątek został zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub też transakcja była związana z przedmiotem działalności Emitenta wynikającym z wyciągu z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy dla Emitenta.

## **8.8 Wskaźnik Finansowy**

Którykolwiek wymóg punktu 9 (*Wskaźnik finansowy*) niniejszych Warunków Emisji nie został spełniony.

## **8.9 Zaprzestanie prowadzenia działalności**

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

## **8.10 Zaprzestanie notowań**

Akcje Emitenta zaprzestały być notowane na rynku regulowanym w Polsce.

## **8.11 Wykluczenie z ASO**

W odniesieniu do papierów dłużnych (w tym Obligacji) wyemitowanych przez Emitenta i notowanych zgodnie z odpowiednimi warunkami emisji na ASO, została podjęta jakakolwiek decyzja, uchwała lub został złożony przez Emitenta wniosek, dotyczące ich wykluczenia z notowań na ASO.

## **9. WSKAŹNIK FINANSOWY**

## 9.1 Wskaźnik Finansowy

Emitent zapewni, że w czasie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu wartość współczynnika Całkowitego zadłużenia netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów będzie niższa niż 70% (siedemdziesiąt procent).

## 9.2 Obliczanie Wskaźnika

9.2.1 Współczynnik Całkowitego zadłużenia netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów będzie obliczany i testowany:

- (a) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za okres 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku;
- (b) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w podlegających przeglądowi skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za okres 6 (sześciu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego, oraz
- (a) według stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego innego niż sporządzonego na 31 grudnia lub 30 czerwca na bazie danych zawartych w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9.2.2 Emitent będzie przekazywał zgodnie z punktem 12.2 (*Poświadczenia Zgodności*) Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności.

9.2.3 Każde Poświadczenie Zgodności będzie zawierać, między innymi, obliczenia, co do zgodności z punktem 9 (*Wskaźnik finansowy*) niniejszych Warunków Emisji.

## 9.3 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

9.3.1 "**Całkowite Zadłużenie Netto Emitenta**" oznacza (bez podwójnego liczenia) rzeczywistą, tj. wynikającą z danych przedstawionych w najnowszym publicznie dostępnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, **sporządzonym zgodnie z MSSF**, sumę wartości określonych zobowiązań bilansowych: wartość wyemitowanych obligacji, długoterminowe kredyty i pożyczki, krótkoterminowe kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe wynikające z jakiegokolwiek tytułu, zobowiązania z tytułu leasingu (bez wliczania zobowiązań wprowadzonych w związku z MSSF 16 tj. zobowiązań leasingowych z tytułu użytkowania wieczystego gruntów oraz zobowiązań leasingowych powierzchni biurowej - wykorzystywanej do dalszego podnajmu), zobowiązania z tytułu factoringu, jak również zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych bez względu na

osobę wierzyciela (innych niż zabezpieczenia zobowiązań wskazanych w niniejszej definicji), zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych oraz zobowiązania związane ze sprzedanymi projektami tj. rezerwy na zobowiązania z tytułu podziału zysku (profit share), rezerwy z tytułu zobowiązania do zabezpieczenia przychodów za okresy beczynszowe (master lease) i rezerwa na prace wykończeniowe (fit out) pomniejszoną o:

- (c) gotówkę;
- (d) ekwiwalenty pieniężne,

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

- 9.3.2 **"Całkowite zadłużenie netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów"** oznacza wyrażony w procentach stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Skorygowanej Wartości Aktywów Emitenta.
- 9.3.3 **"Łączna Skorygowana Wartość Aktywów Emitenta"** oznacza łączną wartość bilansową aktywów Emitenta pomniejszoną o aktywa wprowadzone do bilansu zgodnie z MSSF 16 tj. aktywa z tytułu użytkowania wieczystego gruntów oraz leasingu powierzchni biurowej - wykorzystywanej do dalszego podnajmu, które odpowiadają wartościowo odpowiednim zobowiązaniom po stronie pasywnej, wskazaną w najnowszym dostępnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzonym zgodnie z MSSF;
- 9.3.4 **"MSSF"** oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB - International Accounting Standards Board);
- 9.3.5 **"Poświadczenie Zgodności"** oznacza dokument zasadniczo zgodny ze wzorem załączonym do Warunków Emisji, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta zawierający obliczenie współczynnika Całkowitego zadłużenia netto Emitenta /łącznej skorygowanej wartości aktywów, wyliczanego i publikowanego zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 9 (*Wskaźnik Finansowy*) Warunków Emisji, wraz ze wskazaniem odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano.

## 10. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Obligacjach oraz Regulacji KDPW, oraz po ich wprowadzeniu do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

## 11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

### 11.1 Postanowienia Ogólne

- 11.1.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.



11.1.2 Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.

11.1.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:

- (a) w sprawach Postanowień Kwalifikowanych wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (d) w sprawach:
  - (i) stwierdzenia, że dane zdarzenie opisane w punkcie 8 (*Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) niniejszych Warunków Emisji stanowi podstawę do złożenia Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie; lub
  - (ii) podjęcia Uchwały a Priori,zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

11.1.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez akklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).

11.1.5 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej Emitenta), nie później niż 28 dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

11.1.6 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.

11.1.7 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące dla wszystkich Obligatariuszy, w tym także tych Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy lub nabyli Obligacje po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 11.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 11.2.1 Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Uprawnieni Obligatariusze**").
- 11.2.2 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania ZO**") do Emitenta na adres email: obligacje@echo.com.pl, w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 (*Wzór Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy*) do Warunków Emisji, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- 11.2.3 W przypadku, o którym mowa w punkcie 11.2.1 niniejszych Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj: Dz. U. 2019 r., poz. 351, ze zmianami) ("**Oświadczenie Emitenta**").
- 11.2.4 W przypadku, o którym mowa w punkcie 11.2.1 niniejszych Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.

## 12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE ORAZ MATERIAŁY PRZECHOWYWANE

### 12.1 Sprawozdania Finansowe

Emitent dostarczy Obligatariuszom zgodnie z punktem 13.2 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji swoje (i) roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz (ii) półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta, przy czym powyższe roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane będą przez Emitenta niezwłocznie po ich sporządzeniu zgodnie z obowiązujących w danym czasie przepisami prawa mającymi zastosowanie dla spółek, których akcje notowane są na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### 12.2 Poświadczenia Zgodności

Emitent dostarczy Obligatariuszom zgodnie z punktem 13.2 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji Poświadczenia Zgodności na koniec każdego półrocza nie później niż w terminie pięciu (5) Dni Roboczych od opublikowania właściwego sprawozdania finansowego Emitenta, z zastrzeżeniem że w przypadku sporządzenia sprawozdania finansowego na inny dzień niż 31 grudnia lub 30 czerwca Emitent przekaze Poświadczenie Zgodności w terminie pięciu (5) Dni Roboczych od dnia sporządzenia takiego sprawozdania finansowego.

### **12.3 Informacje**

Emitent zawiadomi Obligatariuszy zgodnie z punktem 13.2 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji, o każdym zdarzeniu stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania (i ewentualnych działaniach podjętych w celu naprawy tego stanu rzeczy) niezwłocznie oraz nie później niż pięć (5) Dni Robocze po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu.

### **12.4 Materiały Przechowywane**

Emitent będzie publikował Materiały Przechowywane na Stronie Internetowej Emitenta. Materiały Przechowywane przekazane przez Emitenta w postaci wydruków, do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji znajdują się w siedzibie Agenta Dokumentacyjnego.

## **13. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **13.1 Przedawnienie roszczeń**

Roszczenia o zapłatę Kwot do Zapłaty przedawniają się zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

### **13.2 Zawiadomienia**

13.3 Wszelkie zawiadomienia (w tym treść protokołów zawierających Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy) kierowane będą do Obligatariusza przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez:

13.3.1 ich publikację na Stronie Internetowej Emitenta; oraz dodatkowo

13.3.2 zgodnie z obowiązującymi przepisami (w tym regulacjami ASO), w formie raportów bieżących (jeżeli Emitent jest zobowiązany do publikowania raportów bieżących na podstawie odrębnych przepisów),

13.4 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

13.5 Wszelkie zawiadomienia będą lub odpowiednio powinny być dokonywane w języku polskim.

### **13.6 Prawo właściwe, jurysdykcja**

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

### **13.7 Postanowienia dodatkowe**

13.7.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Dealer oraz Agent Kalkulacyjny działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do

Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Dealer, ani Agent Kalkulacyjny nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta, w związku z wykonywanymi funkcjami.

- 13.7.2 Dealer oraz Agent Kalkulacyjny w ramach prowadzonej działalności współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Dealera oraz Agent Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Dealera lub Agent Kalkulacyjnego określonych czynności w związku z Obligacjami oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Dealerowi, lub Agentowi Kalkulacyjnemu oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym a także grupom kapitałowym, do których należą, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 13.7.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, Podmiot Prowadzący Rachunek, działając zgodnie ze swoimi wewnętrznymi regulacjami, wyda każdemu Obligatariuszowi posiadającemu Obligacje zapisane na prowadzonym przez niego Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności (lub inny dokument wykazujący brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności), a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w Warunkach Emisji.
- 13.7.4 Dealer oraz Agent Kalkulacyjny nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

**ECHO**  
Investment  
Spółka Akcyjna  
al. Solidarności 36, 25-323 Kielce  
NIP 657-023-69-12 REGON 290463755

PEŁNOMOCNIK  
*Grzegorz Iwański*  
Grzegorz Iwański

PEŁNOMOCNIK  
*Ewa Zegan*  
Ewa Zegan

Kielce, dnia 09.10.2020 r.

Wystawiono – miejsce, data i podpis osoby  
upoważnionej do reprezentacji  
ECHO INVESTMENT S.A.

**ZAŁĄCZNIK 1  
DO WARUNKÓW EMISJI  
SUPLEMENT EMISYJNY**

Niniejszy dokument stanowi suplement emisyjny do warunków emisji ("**Warunki Emisji**") Obligacji serii o numerze wskazanym w punkcie 1 poniżej, emitowanych przez **ECHO Investment S.A. ("Emitent")** w ramach programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 100.000.000 EUR (słownie: sto milionów euro).

Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji danej serii Obligacji wraz ze wszystkimi załącznikami do Warunków Emisji, oraz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowi jednolity dokument sporządzony w Kielcach w dniu 9 października 2020 roku.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie emisyjnym mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

**SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**

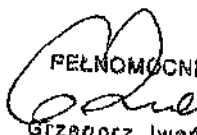
- |    |  |                         |
|----|--|-------------------------|
| 1. | Numer serii  | 1E/2020                 |
| 2. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii | 40.000 sztuk            |
| 3. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji                | 40.000.000,00 EUR       |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji                           | 1.000 EUR               |
| 5. | Dzień Emisji   | 23 października 2020 r. |
| 6. | Dzień Wykupu   | 23 października 2024 r. |
| 7. | Dni Płatności Odsetek  |                         |

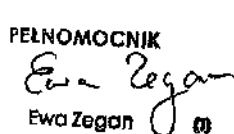
Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2
1	23 kwietnia 2021 r.
2	23 października 2021 r.
3	23 kwietnia 2022 r.
4	23 października 2022 r.
5	23 kwietnia 2023 r.

6	23 października 2023 r.
7	23 kwietnia 2024 r.
8	23 października 2024 r.

8. Agent Dokumentacyjny Kancelaria Notarialna  
Elżbieta Giedyk z siedzibą  
w Kielcach pod adresem:  
Mała 14/6, 25-012 Kielce.
9. Premia oraz dni realizacji wcześniejszego  
wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta,  
zgodnie z punktem 5.5.1 Warunków Emisji

Dni realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, zgodnie z punktem 5.5.1 Warunków Emisji	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji)
Kolumna 1	Kolumna 2
23 października 2023 r.	1% wartości nominalnej jednej Obligacji
23 kwietnia 2024 r.	0,5% wartości nominalnej jednej Obligacji

PEŁNOMOCNIK  
  
Grzegorz Iwański

PEŁNOMOCNIK  
  
Ewa Zegan

**ECHO**  
Investment  
Spółka Akcyjna  
al. Solidarności 36, 25-323 Kielce  
NIP 647 022 09-12 REGON 290463755  
[14]

Kielce, dnia 09.10.2020 r.

Wystawiono – miejsce, data i podpis osoby  
upoważnionej do reprezentacji  
**ECHO Investment S.A.**

**ZAŁĄCZNIK 2  
DO WARUNKÓW EMISJI**

**WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI**

*[na papierze firmowym Emitenta]*

**POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI**

Od: *[Emitent]*

*[MIEJSCOWOŚĆ, DATA]*

**Dotyczy: Emisji Obligacji ...**

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

Potwierdzamy, że na dzień [●] współczynnik Całkowitego zadłużenia netto Emitenta / łącznej skorygowanej wartości aktywów Emitenta wynosi [●].

Do wyliczenia powyższej wartości współczynnika przyjęto następujące wartości:

- (a) Całkowite Zadłużenie Netto Emitenta: [●]
- (b) Łączna Skorygowana Wartość Aktywów Emitenta: [●]

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

[Potwierdzamy jednocześnie, że Przypadek Naruszenia nie występuje.]/[Informujemy jednocześnie, że występuje Przypadek Naruszenia polegający na [●].]<sup>1</sup>

[Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje podstawa skorzystania przez Posiadacza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w punkcie 5.5.2 Warunków Emisji.]/[Informujemy jednocześnie, że występuje podstawa skorzystania przez Posiadacza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w punkcie 5.5.2 Warunków Emisji].<sup>2</sup>

Z poważaniem,

*[osoby upoważnione do reprezentacji Emitenta  
Zgodnie z reprezentacją Emitenta]*

---

<sup>1</sup> Zapis opcjonalny, pozostawić zapis właściwy.

<sup>2</sup> Zapis opcjonalny, pozostawić zapis właściwy.

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●]

Do: Echo Investment S.A.

Z kopią do: Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Dotyczy: Obligacji serii [●] emitowanych przez Echo Investment S.A. ("**Emitent**") na podstawie warunków emisji z dnia [●] roku ("**Warunki Emisji**"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 100.000.000 EUR.

Szanowni Państwo,

W związku z punktem 11.2 (*Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy*) Warunków Emisji, niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]

Niniejsze Żądanie Zwołania ZO, składane jest w trybie punktu 11.2.2 Warunków Emisji.

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,

W imieniu [Obligatariuszy]

Podpis:

.....

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji



## **ZAŁĄCZNIK 6**

### **DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

**ASO** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW.

**Dzień Emisji** oznacza 23 października 2020 r.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza każdy dzień oznaczony w punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

**Dzień Roboczy** oznacza dzień określony przez KDPW jako dzień roboczy.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.

**Dzień Wcześniejszego Wykupu** oznacza dzień, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

**Dzień Wykupu** oznacza 23 października 2024 r.

**Emitent** oznacza Echo Investment S.A.

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

**Grupa** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

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

**KNF** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

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

**Kwota Odsetek** oznacza wyrażoną w EUR kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

**Należność Główna** oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę odpowiadającą jej wartości nominalnej.

**Obligacje** oznacza obligacje serii 1E/2020, wyemitowane przez Emitenta.

**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.

**Okres Odsetkowy** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (włączając ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w Dniu Emisji (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji realizowany zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

**Podmiot Prowadzący Rachunek** oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.

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

**Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 8 (*Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) Warunków Emisji.

**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 7 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*) Warunków Emisji;

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

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

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

**Rozporządzenie Benchmarkowe** 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

**Rozporządzenie MAR** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

**Rozporządzenie Prospektowe** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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.

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

**Stopa Procentowa** oznacza stałą stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 4.4 (*Wysokość stałej Stopy Procentowej*) Warunków Emisji, według której naliczana będzie Kwota Odsetek za wszystkie Okresy Odsetkowe.

**Suplement Emisyjny** oznacza suplement emisyjny stanowiący Załącznik 1 (Suplement Emisyjny) do Warunków Emisji.

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

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**Ustawa o Ofercie** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**Warunki Emisji** oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 9 października 2020 r.

**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie** oznacza zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji posiadanych przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, złożone Emitentowi przez Obligatariusza zgodnie z punktem 6.4.1 Warunków Emisji.

**Żądanie Wcześniejszego Wykupu** ma znaczenie nadane w punkcie 6.3 Warunków Emisji.