

## **NOTA INFORMACYJNA**

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

200.000 obligacji serii A, wyemitowanych przez spółkę pod firmą  
P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz 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 BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A., ani 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 BondSpot S.A. ani przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

**Autoryzowany Doradca:**

# **MICHAEL/STRÖM**

**DOM MAKLESKI**

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

**Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 13 czerwca 2018 r.**

**I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ****1.1 Emitent**

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

W imieniu Emitenta:

WICEPREZES ZARZĄDU  
  
Piotr Jankowski

WICEPREZES ZARZĄDU  
  
Tomasz Janik

**1.2 Autoryzowany Doradca**

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

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

  
Piotr Jankowski  
Wiceprezes Zarządu

  
Leszek Traczyk  
Członek Zarządu

## II. Wstęp

### 2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa:	P.A. NOVA S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice
Numer telefonu:	32 400-41-00
Numer faksu:	32 400-41-10
Strona internetowa:	<a href="http://www.pa-nova.com.pl">www.pa-nova.com.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:pa-nova@pa-nova.com.pl">pa-nova@pa-nova.com.pl</a>
NIP:	631-020-04-17
REGON:	003529385
Numer KRS:	0000272669
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

#### Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Piotr Korek- Prezes Zarządu

Tomasz Janik - Wiceprezes Zarządu

Stanisław Lesser - Wiceprezes Zarządu

Ewa Bobkowska - Wiceprezes Zarządu

Przemysław Żur - Wiceprezes Zarządu

#### Sposób reprezentacji podmiotu

Spółkę reprezentuje łącznie dwóch członków zarządu lub członek zarządu i prokurent.

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

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

## 2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

<b>Nazwa:</b>	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
<b>Telefon:</b>	+48 22 128 59 00
<b>Fax:</b>	+48 22 128 59 89
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>
<b>NIP:</b>	525-247-22-15
<b>REGON:</b>	14226131900000
<b>Numer KRS:</b>	0000712428
<b>Zakres działań we współpracy z Emitentem</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,</li> <li>2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,</li> <li>3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.,</li> <li>4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.</li> </ol>

SPIS TREŚCI

<b>I.</b>	<b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ</b>	<b>2</b>
1.1	Emitent .....	2
1.2	Autoryzowany Doradca .....	2
<b>II.</b>	<b>Wstęp .....</b>	<b>3</b>
2.1.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2.2.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej .....	3
2.3.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	3
2.4.	Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy .....	4
	<b>Spis treści .....</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>9</b>
3.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta .....	9
3.1.1.	<i>Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich .....</i>	<i>9</i>
3.1.2.	<i>Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżania oraz brakiem miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego .....</i>	<i>9</i>
3.1.3.	<i>Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi .....</i>	<i>10</i>
3.1.4.	<i>Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfolio zamówień Grupy Emitenta .....</i>	<i>10</i>
3.1.5.	<i>Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców .....</i>	<i>10</i>
3.1.6.	<i>Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców .....</i>	<i>11</i>
3.1.7.	<i>Ryzyko braku możliwości nabywania w przyszłości dostatecznej ilości gruntów .....</i>	<i>11</i>
3.1.8.	<i>Ryzyko związane z jakością nabywanych gruntów .....</i>	<i>12</i>
3.1.9.	<i>Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem profesjonalnej kadry .....</i>	<i>12</i>
3.1.10.	<i>Ryzyko awarii systemów informatycznych .....</i>	<i>12</i>
3.1.11.	<i>Ryzyko związane z sezonowością prowadzenia prac budowlanych .....</i>	<i>13</i>
3.1.12.	<i>Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Emitenta .....</i>	<i>13</i>
3.1.13.	<i>Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów .....</i>	<i>13</i>
3.1.14.	<i>Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności .....</i>	<i>14</i>
3.1.15.	<i>Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów .....</i>	<i>14</i>
3.1.16.	<i>Ryzyko związane z wadami prawnymi nieruchomości i ich nieuregulowanym stanem prawnym .....</i>	<i>14</i>
3.1.17.	<i>Ryzyko płynności .....</i>	<i>15</i>
3.1.18.	<i>Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska .....</i>	<i>15</i>
3.1.19.	<i>Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem realizacji kontraktów w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku .....</i>	<i>15</i>

3.1.20. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym.....	15
3.1.21. Ryzyko związane z ochroną środowiska .....	16
3.1.22. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy na terenie budowy.....	16
3.1.23. Ryzyko związane z posiadanymi uprawnieniami.....	16
3.1.24. Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców .....	16
3.1.25. Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego .....	17
3.1.26. Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi .....	18
3.1.27. Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych i ewidencji gruntów .....	18
3.1.28. Ryzyko związane z istotnymi szkodami nieobjętymi ubezpieczeniem bądź przekraczającymi wysokość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia.....	18
3.1.29. Ryzyko związane z roszczeniami repywatyzacyjnymi.....	19
3.1.30. Ryzyko związane z możliwością wyłączenia spółek z Grupy Emitenta z posiadanych nieruchomości na cele publiczne.....	19
3.1.31. Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi .....	19
3.1.32. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce .....	19
3.1.33. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta .....	20
3.1.34. Ryzyko związane z konkurencją .....	20
3.1.35. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych.....	21
3.1.36. Ryzyko stóp kapitalizacji dotyczących realizowanych transakcji sprzedaży nieruchomości.....	21
3.1.37. Ryzyko zmian stóp procentowych.....	21
3.1.38. Ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych i usług budowlanych .....	22
3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi.....	22
3.2.1. Ryzyko kredytowe .....	22
3.2.2. Ryzyko stopy procentowej .....	22
3.2.3. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji .....	23
3.2.4. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia .....	23
3.2.5. Ryzyko przedterminowego natychmiastowego wykupu Obligacji z mocy ustawy.....	23
3.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	23
3.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta .....	24
3.2.8. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy.....	24
3.2.9. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym .....	24
3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego .....	24
3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami.....	24
3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....	26
3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności.....	28
3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot.....	28
3.3.5. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF .....	29

<b>IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>32</b>
4.1. Cel emisji .....	32
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych .....	32
4.3. Wielkość emisji .....	32
4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji .....	32
4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu .....	33
4.6. Wykup Obligacji .....	33
4.6.1. <i>Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza .....</i>	<i>34</i>
4.6.2. <i>Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta .....</i>	<i>34</i>
4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji .....	35
4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	36
4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy .....	36
4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych .....	36
4.11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych .....	37
4.12. Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych .....	37
4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne .....	37
4.14. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny .....	37
4.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji .....	38
4.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji .....	38
<b>V. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>39</b>
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta .....	39
5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	49
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....	64

5.4.	Warunki Emisji Obligacji.....	68
1.	Definicje .....	69
2.	Status prawny oraz rodzaj obligacji (treść i forma Obligacji) .....	72
3.	Podstawa prawna emisji.....	72
4.	Seria Obligacji .....	73
5.	Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji .....	73
6.	Wartość nominalna i Cena emisyjna .....	73
7.	Wielkość Emisji .....	73
8.	Próg emisji .....	73
9.	Tryb Emisji .....	73
10.	Zbywalność Obligacji .....	73
11.	Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.....	73
12.	Świadczenia Emitenta.....	73
13.	Wykup Obligacji .....	74
14.	Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza .....	74
15.	Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta .....	79
16.	ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE).....	79
17.	Sposób wypłaty świadczeń z obligacji .....	81
18.	Dodatkowe obowiązki Emitenta.....	82
19.	Przedawnienie .....	82
20.	Prawo właściwe. Jurysdykcja .....	82
21.	Zawiadomienia .....	82
22.	Postanowienia końcowe.....	82
5.5.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	84



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

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą lub konsultowane z doradcami. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć także opisane poniżej czynniki ryzyka. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, bądź które uważa się za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta, Inwestorzy powinni więc uwzględnić również ewentualnie inne ryzyka, nie wskazane poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka nie przesądza o ich istotności, ważności czy prawdopodobieństwie wystąpienia lub wywołania wpływu na sytuację Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

##### ***3.1.1. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich***

Istotnym segmentem działalności Grupy Emitenta jest realizacja projektów deweloperskich, polegająca na pozyskaniu gruntu i realizacji na nim inwestycji na własny rachunek, a następnie na pozyskaniu nabywcy wybudowanego obiektu. W przypadku tego typu działalności istnieje ryzyko, iż Grupa Emitenta nie znajdzie nabywcy danego obiektu za satysfakcjonującą Grupę P.A. NOVA cenę. Z uwagi na fakt, że tego typu inwestycje charakteryzują się wysokim stopniem kapitałochłonności, ewentualny brak możliwości sprzedaży danego obiektu w zakładanym horyzoncie czasowym i po zakładanej cenie, może wpłynąć negatywnie na perspektywy rozwoju Grupy Emitenta oraz wyniki finansowe osiągnięte przez nią w przyszłości.

Grupa Emitenta stara się ograniczać opisane ryzyko poprzez zawieranie umów sprzedaży projektów deweloperskich z przyszłymi nabywcami przed pozyskaniem gruntu na ich realizację.

##### ***3.1.2. Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia oraz brakiem miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego***

Działalność budowlana oraz deweloperska prowadzona przez Grupę P.A. NOVA wymaga uzyskiwania licznych decyzji administracyjnych, które umożliwiają realizację projektów budowlanych, między innymi takich jak decyzje w sprawie lokalizacji, decyzje o warunkach zagospodarowania i zabudowy (w przypadku braku planów zagospodarowania przestrzennego), pozwolenia na budowę, pozwolenia na użytkowanie wybudowanego obiektu, decyzje wynikające z przepisów Prawa Ochrony Środowiska. Ze względu na obowiązek uzyskania powyższych decyzji administracyjnych Grupa Emitenta nie może wykluczyć ryzyka ich nieuzyskania albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania,

co mogłoby skutkować niemożnością bądź znacznym opóźnieniem realizacji projektów budowlanych, bądź deweloperskich, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy Emitenta.

Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka niemożności realizacji projektów budowlanych na obszarach, gdzie nie zostały przyjęte plany zagospodarowania przestrzennego i gdzie możliwość uzyskania decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania została uniemożliwiona bądź znacząco ograniczona.

### ***3.1.3. Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi***

Grupa Emitenta zawiera kontrakty budowlane z odbiorcami, zawierające szereg zapisów dotyczących ewentualnego niewywiązania się lub nienależytego wywiązania się stron z warunków umowy. Z reguły zabezpieczenie prawidłowego wykonania stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Forma i wartość zabezpieczenia uzależnione są każdorazowo od wyniku rozmów z partnerem oraz parametrów danego projektu budowlanego.

W związku z tym istnieje ryzyko wiążące się z możliwością wejścia w spór sądowy z kontrahentem, ewentualną koniecznością usunięcia wad obiektu lub też zapłaty kar umownych. Ponadto, istnieje ryzyko niewywiązania się zleceniodawców z terminowej realizacji zobowiązań wobec Grupy Emitenta z uwagi na ich sytuację finansową, pomimo należytego wykonania umowy. Zaistnienie takich sytuacji mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę P.A. NOVA w przyszłości.

### ***3.1.4. Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfolio zamówień Grupy Emitenta***

Specyfika działalności Grupy Emitenta oraz innych podmiotów funkcjonujących w branży budowlanej polega na tym, iż Grupa nie podpisuje długoterminowych umów o współpracy lecz pozyskuje pojedyncze kontrakty o stosunkowo wysokiej wartości jednostkowej. W związku z tym pozyskanie kilku dodatkowych projektów w danym roku może w sposób istotny zwiększyć wartość zrealizowanej sprzedaży w tym okresie.

Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach Grupa Emitenta nie będzie w stanie pozyskać ilości kontraktów gwarantującej poziom przychodów zbliżony do dotychczasowego. Ewentualne pozyskanie i realizacja mniejszej liczby kontraktów w kolejnych okresach miałoby negatywny wpływ na perspektywę rozwoju Grupy P.A. NOVA oraz wyniki finansowe osiągnięte przez nią w przyszłości.

### ***3.1.5. Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców***

W 2017 r. głównymi odbiorcami usług budowlanych i deweloperskich świadczonych przez Emitenta były następujące podmioty:

- IKEA Property Poland sp. z o.o.
- KAUFELD Polska Markety spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą we Wrocławiu

Istnieje ryzyko, że ewentualne zaprzestanie współpracy z którymkolwiek z głównych odbiorców Emitenta mogłoby w sposób istotny wpłynąć na poziom przychodów realizowany przez P.A. NOVA. Grupa Emitenta prowadzi działania mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z uzależnieniem od odbiorców. Strategia rozwoju Grupy P.A. NOVA zakłada dywersyfikację obszarów działalności Grupy Emitenta zarówno poprzez poszukiwanie nowych odbiorców usług budowlanych, jak i realizowanie inwestycji budowlanych na własny rachunek.

#### **3.1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców**

Grupa Emitenta współpracuje z grupą kilkunastu stałych dostawców, w szczególności w zakresie materiałów i usług budowlanych. Istnieje zatem potencjalne ryzyko, iż ewentualna utrata dostawców mogłaby w efekcie spowodować przejściowy spadek przychodów ze sprzedaży lub wzrost kosztów działalności Grupy Emitenta w okresie nawiązywania współpracy z nowymi dostawcami.

Emitent zaznacza jednak, iż dostawcy Grupy P.A. NOVA funkcjonują w warunkach konkurencji wolnorynkowej i w związku z tym w przypadku wystąpienia ewentualnych problemów w realizacji dostaw, Grupa jest w stanie odpowiednio szybko nawiązać współpracę z nowymi dostawcami bez zakłóceń harmonogramów realizacji poszczególnych kontraktów budowlanych.

#### **3.1.7. Ryzyko braku możliwości nabywania w przyszłości dostatecznej ilości gruntów**

Realizacja strategii Spółki, która zakłada umocnienie pozycji rynkowej Grupy Emitenta, zależy w znacznym stopniu od możliwości pozyskiwania odpowiednich gruntów w atrakcyjnych lokalizacjach i po konkurencyjnych cenach. Zdolność pozyskiwania gruntów pod realizację projektów budowlanych zależy z jednej strony od sprawności działania Grupy P.A. NOVA w tym zakresie, z drugiej zaś od obiektywnych czynników rynkowych. Czynniki zewnętrznymi, które mogą wpływać negatywnie na zdolność pozyskiwania przez Grupę gruntów są przede wszystkim rosnąca konkurencja na rynku nieruchomości, brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, ograniczony zasób terenów z odpowiednią infrastrukturą oraz przewlekłe procedury związane z uzyskiwaniem decyzji administracyjnych.

Aktywna polityka w zakresie pozyskiwania gruntów, analiza sytuacji rynkowej, regularne uzupełnianie „banku ziemi” w średnioterminowym okresie pozwalają na niezakłócone kontynuowanie działalności. Ponadto, z uwagi na dynamiczny rozwój budownictwa na rynkach, na których Grupa Emitenta prowadzi swoją działalność, może wystąpić deficyt gruntów dostępnych pod zabudowę z przeznaczeniem na realizację nowych projektów deweloperskich.

Istnieje ryzyko, iż z uwagi na możliwość wystąpienia deficytu terenów dostępnych do zabudowy, Grupa Emitenta może napotkać trudności z realizacją nowych projektów budowlanych w przyszłości, mimo istnienia odpowiedniego popytu ze strony inwestorów oraz odpowiedniego dla zaspokojenia tego popytu potencjału osobowego i technicznego Grupy Emitenta.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta.

#### ***3.1.8. Ryzyko związane z jakością nabywanych gruntów***

Ryzyko to obejmuje nieprzewidziane sytuacje, gdzie pomimo wykonania wstępnej analizy technicznej nabywanego gruntu, w trakcie realizacji zamierzonego projektu deweloperskiego może się okazać, że występują wody gruntowe, grunty są niestabilne lub odkryte zostaną znaleziska archeologiczne, niewybuchy bądź też powstaną inne nieprzewidziane sytuacje. Grupa Emitenta nie wyklucza, że w takim przypadku może zaistnieć znaczny wzrost kosztów projektu lub nawet niemożliwość jego dalszego prowadzenia. Taki stan w konsekwencji może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta oraz wycenę jego aktywów.

#### ***3.1.9. Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem profesjonalnej kadry***

Dążenie do świadczenia przez Grupę Emitenta usług o wysokiej jakości wymaga utrzymywania profesjonalnej kadry. Aktualnie dzięki prowadzeniu odpowiedniej polityki kadrowej fluktuacja kadr wśród najbardziej pożądanym specjalistów jest niewielka.

Podobnie, jak w wielu sektorach polskiej gospodarki, również w sektorze budowlanym płace dla wykwalifikowanej kadry pracowników są niższe niż w innych krajach Unii Europejskiej, stąd też polscy pracownicy często wybierają możliwość pracy poza granicami kraju, co powoduje zauważalny odpływ kadr na rynku pracy. Podniesienie płac dla pracowników z branży budowlanej mogłoby przyczynić się do wzrostu kosztów osobowych i pogorszenia wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Emitenta w przyszłości, a także jej perspektyw rozwoju.

Ponadto w przypadku wystąpienia sezonowości sprzedaży, może pojawić się ryzyko związane ze zróżnicowanym zapotrzebowaniem na personel bezpośrednio zaangażowany w realizację projektów (stanowiska robotnicze). Działania zapobiegawcze Grupy Emitenta w zakresie ograniczenia kosztów stałych polegają na optymalizacji procesu zatrudnienia tj. przede wszystkim na prowadzeniu stałej partnerskiej współpracy z wybranymi podwykonawcami, którzy korzystają z wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Taki system pozwala zoptymalizować poziom zatrudnienia, dostosowując go do aktualnego zaangażowania Grupy Emitenta w prace budowlane.

#### ***3.1.10. Ryzyko awarii systemów informatycznych***

Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemu komputerowego lub systemów komputerowych Grupy Emitenta mogłaby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów. Z tego względu Grupa Emitenta wprowadziła odpowiednie procedury archiwizowania danych oraz ich zabezpieczania przed niepożądanym dostępem, a także utratą w wyniku działania wirusów komputerowych.

**3.1.11. Ryzyko związane z sezonowością prowadzenia prac budowlanych**

Działalność Grupy P.A. NOVA na rynku budowlanym charakteryzuje się sezonowością prowadzenia prac budowlanych, wynikającą z takich czynników jak: zmienność warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym uniemożliwiająca wykonywanie części zewnętrznych robót budowlanych w okresie zimowym, planowanie przez inwestorów większości cykli inwestycyjnych w sposób zapewniający ich zakończenie w ostatnich miesiącach roku oraz koncentracja prowadzonych przez większość inwestorów prac w sezonie wiosna-jesień.

Grupa Emitenta podejmuje działania mające na celu ograniczenie zjawiska sezonowości, polegające na wykorzystywaniu nowoczesnych technologii podczas realizacji stanów surowych umożliwiających prowadzenie prac budowlanych w temperaturach ujemnych oraz opracowywanie harmonogramów budów w taki sposób, aby w miesiącach zimowych prowadzone były prace wykończeniowe wewnątrz budynków. Ponadto zapisy umów zawieranych przez Grupę Emitenta z klientami zawierają klauzule zabezpieczające Grupę P.A. NOVA przed negatywnymi skutkami finansowymi opóźnień w realizacji projektów budowlanych wynikających z wystąpienia nietypowych warunków atmosferycznych.

**3.1.12. Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Emitenta**

Zarząd Emitenta, podejmie wszelkie możliwe działania mające na celu realizację przez Emitenta zamierzeń obranej strategii rozwoju, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Emitenta celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu Emitenta, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, radykalne i nagłe zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych.

Ponadto przy ocenie szans realizacji przez Emitenta jego celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

W celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania celów strategicznych, Grupa Emitenta prowadzi bieżący monitoring czynników decydujących o wyborze strategii rozwoju w perspektywie krótko- i średnioterminowej tak, aby możliwa była odpowiednia identyfikacja zmian otoczenia Grupy Emitenta.

**3.1.13. Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów**

Na rynku budowlanym, na którym Grupa Emitenta prowadzi działalność operacyjną, istnieje ryzyko niedoszacowania cen kontraktów, które mogłoby wywrzeć ewentualny negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta oraz jej perspektywy rozwoju.

W celu wyeliminowania ryzyka niedoszacowania cen kontraktów, Grupa Emitenta ustala ceny kontraktowe na podstawie wiążących ofert podwykonawców, które podlegają ścisłej kontroli. Jednocześnie Grupa Emitenta prowadzi bieżący monitoring realizowanych umów pozwalający na odpowiednio wczesne reagowanie w sytuacjach kryzysowych. Opisane działania mają na celu minimalizowanie ryzyka niedoszacowania cen kontraktów i jego wpływu na sytuację finansową Grupy Emitenta w przyszłości.

#### ***3.1.14. Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności***

Realizowane przez Grupę Emitenta kontrakty dotyczące realizacji robót budowlanych zawierają zazwyczaj harmonogramy płatności za poszczególne etapy prac. Istnieje jednak ryzyko, iż pomimo wykonania danego etapu prac zleceniodawca nie wywiąże się lub wywiąże się nieterminowo z uzgodnionych płatności, co może doprowadzić do ograniczenia płynności finansowej Grupy Emitenta i tym samym wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę P.A. NOVA w przyszłości.

Grupa Emitenta podejmuje działania mające na celu ograniczenie powyższego ryzyka, prowadząc współpracę z wiarygodnymi kontrahentami oraz systematycznie monitorując realizowane projekty również pod kątem płynności finansowej, jednakże Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości nie poniesie tego rodzaju strat.

#### ***3.1.15. Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów***

Istnieje ryzyko, iż w kolejnych latach podmioty z Grupy Emitenta mogą nie być w stanie uzyskać poziomu kontraktacji gwarantującego podobny poziom przychodów, jak osiągnięty w poprzednich latach bilansowych, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju całej Grupy Emitenta.

#### ***3.1.16. Ryzyko związane z wadami prawnymi nieruchomości i ich nieuregulowanym stanem prawnym***

Ryzyko to dotyczy sytuacji, w których nieruchomości nabywane bądź przewidziane do nabycia przez spółki z Grupy Kapitałowej są obciążone wadami prawnymi, tzn. stanowiły własność innego podmiotu niż sprzedający bądź są obciążone prawami osób trzecich oraz przypadków, gdy stan prawny nieruchomości nie jest uregulowany, tj. gdy potencjalni sprzedawcy nie są w stanie wykazać przysługującego im tytułu prawnego do danej nieruchomości, w szczególności gdy nie założono dla niej księgi wieczystej. Istnienie ww. typu wad prawnych związane jest z możliwością dochodzenia wobec spółek z Grupy Emitenta roszczeń dotyczących takich nieruchomości, zaś nieuregulowany stan prawny wiąże się z istotnymi utrudnieniami albo niemożliwością przeprowadzenia procesu nabywania nieruchomości na cele działalności deweloperskiej. Ponadto, w przypadku sprzedaży nieruchomości przez spółki z Grupy Emitenta, znajdujących się na gruntach obciążonych wadami prawnymi, istnieje ryzyko, że nabywcy będą zgłaszać roszczenia z tytułu rękojmi za wady prawne gruntów, na których

posadowione są poszczególne nieruchomości. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Emitenta przeprowadza badania prawne nieruchomości wybranych do nabycia.

#### **3.1.17. Ryzyko płynności**

Grupa P.A. NOVA prowadzi ostrożną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem utraty płynności, utrzymując poziom środków finansowych wystarczający do prowadzenia bieżącej działalności i regulowania wymagalnych zobowiązań.

Bieżące przepływy pieniężne Grupy są stale monitorowane i w razie zaistnienia zapotrzebowania na środki finansowe podejmowana jest decyzja o ewentualnym wykorzystaniu dostępnego finansowania dłużnego.

#### **3.1.18. Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska**

Szeroki zakres know-how wypracowany przez Członków Zarządu oraz inne osoby zajmujące kluczowe dla Grupy P.A. NOVA stanowiska zapewnia skuteczność realizacji długofalowej strategii rozwoju Grupy. Odejście Członków Zarządu, bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy P.A. NOVA, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

#### **3.1.19. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem realizacji kontraktów w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku**

Grupa P.A. NOVA w prowadzonej działalności na rynku budownictwa komercyjnego wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania realizacji usług budowlanych, co może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji kontraktów, a w konsekwencji wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w przyszłości.

#### **3.1.20. Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym**

Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym świadczonym przez Emitenta, w związku z tym, że w wielu wypadkach wykonawstwo inwestycji budowlanych wiąże się z koniecznością uiszczenia kaucji gwarancyjnych lub składania gwarancji bankowych, czy ubezpieczeniowych, stanowiących zabezpieczenie dla jakości wykonywanych robót budowlanych jest minimalizowane przez Emitenta w sposób ciągły. W przypadku, gdy inwestor zgłasza uwagi do jakości wykonywanych prac, wykonawca zobowiązany jest usunąć usterki w ramach uzyskanych przychodów, co może w przypadku znacznej wartości napraw gwarancyjnych, obniżyć rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności.



**3.1.21. Ryzyko związane z ochroną środowiska**

Emitent w toku działalności podlega licznym przepisom dotyczącym korzystania z gruntów i ochrony środowiska naturalnego. Prowadząc działalność Emitent podejmuje najwyższe starania, aby przestrzegać w pełni wymogów wynikających z przepisów regulujących korzystanie z gruntów i zapewniających ochronę środowiska naturalnego.

Na datę niniejszego dokumentu nie są prowadzone żadne postępowanie administracyjne w/w zakresie.

Emitent nie jest jednak w stanie w pełni wykluczyć możliwości kierowania względem niego roszczeń związanych z ewentualnym zanieczyszczeniem środowiska naturalnego wynikłym z jego działalności. Powstanie po stronie Emitenta odpowiedzialności z powyższego tytułu mogłoby rodzić konieczność zapłaty odszkodowań, kar lub innych kosztów, które mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wynik finansowy Emitenta.

**3.1.22. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy na terenie budowy**

Spółka w przypadku pełnienia funkcji generalnego wykonawcy odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie terenu budowy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Spółka ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Jednocześnie nie ponosi odpowiedzialności za wypadki wśród pracowników zatrudnionych przez podwykonawców (jeśli nie zostały one spowodowane zaniedbaniami w zakresie obowiązków spoczywających na generalnym wykonawcy).

Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia w pracach budowlanych spowodowane przez wypadki.

**3.1.23. Ryzyko związane z posiadanymi uprawnieniami**

Dział Informatyczny Emitenta posiada akredytacje przyznane przez kluczowych dostawców produktów informatycznych będące uprawnieniami do odsprzedaży ich produktów oraz przeprowadzania autoryzowanych wdrożeń i szkoleń:

- Autoryzowany Autodesk Value Added Reseller,
- Autodesk Training Centre,

Ewentualna utrata któregokolwiek z uprawnień może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

**3.1.24. Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców**

Specyfika branży Grupy Emitenta polega na realizacji części inwestycji, w szczególności prac specjalistycznych, za pośrednictwem podwykonawców. Uczestnictwo podwykonawców w procesach budowlanych sprawia, iż po stronie Emitenta występuje zarówno ryzyko związane z realizacją



zawartych umów z podwykonawcami, jak i związane ze sposobem wywiązania się podwykonawców z postanowień zawartych w umowach oraz z sytuacją finansową podwykonawców. Emitent stara się minimalizować ten czynnik ryzyka, żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów.

Dodatkowo współpraca z podwykonawcami rodzi ryzyko wystąpienia przez podwykonawców z roszczeniami wobec Grupy Emitenta. Czynnikiem zmniejszającym powyższe ryzyko są regulacje zawarte w Kodeksie Cywilnym, na mocy których podwykonawcy mają prawo do dochodzenia roszczeń solidarnie od inwestora i wykonawcy. Grupa Emitenta powierza wyspecjalizowanym firmom budowlanym wykonanie większości robót budowlanych w ramach poszczególnych projektów. Mimo że Emitent zakłada sprawowanie nadzoru nad wykonywaniem robót budowlanych, nie jest jednak w stanie zapewnić, że zakontraktowane prace zostaną wykonane przez podwykonawców w prawidłowy sposób i w uzgodnionych terminach. Opóźnienia robót i nieprawidłowości w ich wykonaniu mogą spowodować opóźnienie zakończenia poszczególnych projektów, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów ich realizacji z uwagi na konieczność zapłaty kar umownych. Szczególnym rodzajem ryzyka jest utrata płynności finansowej przez podwykonawców, która może wpłynąć na jakość i terminowość zleconych prac. Utrata płynności finansowej może w skrajnych przypadkach doprowadzić do całkowitego zaprzestania prac przez podwykonawcę i spowodować konieczność jego zmiany. W konsekwencji wszystkie opóźnienia i koszty związane ze zmianą podwykonawcy mogą negatywnie wpłynąć na wynik finansowy projektu.

Należy ponadto dodać, iż coraz wyraźniej na polskim rynku budowlanym zauważalny jest odpływ wykwalifikowanych podwykonawców, którzy rozpoczynają działalność na rynkach europejskich zapewniających wyższe marże. Odpływ podwykonawców powoduje ograniczenia dostępności usług, a tym samym wpływa na wzrost kosztów. Ze względu na powyższe można oczekiwać, iż koszty usług podwykonawców w Polsce będą wyrównywać się z kosztami w innych krajach Unii Europejskiej. W przypadku działalności Emitenta, która w znaczącym stopniu uzależniona jest od usług podmiotów trzecich, wzrost kosztów podwykonawców, który nie znajduje odzwierciedlenia we wzroście przychodów z realizowanych projektów, może w przyszłości negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta.

### ***3.1.25. Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego***

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa pracy oraz ubezpieczeń społecznych, pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność, polegającym m.in. na zwiększeniu obowiązków o charakterze administracyjnym lub zobowiązań związanych z ochroną środowiska pracy. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe, działające w oparciu o interpretacje wydawane przez Ministra Finansów, dokonywanych

przez Grupę rozliczeń podatkowych w związku z realizowanymi transakcjami, zarówno w normalnym toku działalności Grupy jak i innymi (np. transakcjami kapitałowymi). W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, ponieważ rozbieżność interpretacji przepisów przez aparat skarbowy i przez Grupę Emitenta może skutkować znacznym powiększeniem zobowiązań Emitenta bądź pozostałych spółek z Grupy Emitenta. W efekcie niekorzystne dla Grupy zmiany przepisów bądź ich interpretacji mogą mieć negatywny wpływ na jej przyszłą sytuację ekonomiczną.

**3.1.26. Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi**

Grupa Kapitałowa zatrudnia obecnie znaczną ilość pracowników na podstawie umów o pracę. W związku z tym Emitent zwraca uwagę, iż pomimo, że obecnie wszelkie prawa pracowników wynikające ze stosunku pracy są w pełni przestrzegane, nie można wykluczyć, że w przyszłości określone zdarzenia lub sytuacje będą interpretowane przez pracowników Grupy, jako naruszenie przepisów prawa pracy, a w konsekwencji zostaną skierowane przeciwko poszczególnym spółkom z Grupy Kapitałowej roszczenia indywidualnych pracowników związane ze stosunkiem pracy. Nie można również wykluczyć sytuacji, że w niektórych przypadkach roszczenia pracownicze będą uwzględniane przez sądy. Uwzględnienie przez sądy roszczeń o charakterze grupowym bądź znaczącej wysokości, mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie toczą się żadne postępowania przeciwko spółkom z Grupy Emitenta, które dotyczyłyby naruszenia prawa pracy.

**3.1.27. Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych i ewidencji gruntów**

System ksiąg wieczystych i ewidencja gruntów działające w Polsce charakteryzują się jeszcze dużą nieefektywnością. W związku z tym istnieje ryzyko opóźnień w procesie podziału, scalania gruntów lub ich sprzedaży oraz dokonywania odpowiednich wpisów. Ta nieefektywność może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Emitenta.

**3.1.28. Ryzyko związane z istotnymi szkodami nieobjętymi ubezpieczeniem bądź przekraczającymi wysokość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia**

Obiekty budowlane realizowane przez Grupę Emitenta są narażone na uszkodzenia lub zniszczenia wskutek takich zdarzeń jak pożary, zalania, powodzie, huragany lub innych zdarzeń nie podlegających ubezpieczeniu.

Nie można wykluczyć ryzyka polegającego na obowiązku naprawienia przez Emitenta i spółki z Grupy szkód, które nie mogą być w całości pokryte ze środków finansowych uzyskanych w ramach odszkodowania z tytułu ubezpieczenia, bądź szkód nie objętych ubezpieczeniem. Nie można wykluczyć

również ryzyka utraty środków zainwestowanych w projekt deweloperski dotknięty szkoda oraz przewidywanych przychodów z tego projektu w związku z wystąpieniem ww. szkód, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Emitenta.

#### **3.1.29. Ryzyko związane z roszczeniami reprivatyzacyjnymi**

Po 1989 roku wielu byłych właścicieli nieruchomości bądź ich następców prawnych podjęło kroki zmierzające do odzyskania nieruchomości lub przedsiębiorstw przejętych po drugiej wojnie światowej przez Skarb Państwa z naruszeniem prawa lub uzyskania odszkodowań z tego tytułu. Działania tego rodzaju polegają na występowaniu do organów administracji z wnioskami o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych, na mocy których dawnym właścicielom odebrano nieruchomości. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie toczą się żadne postępowania o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych dotyczących nieruchomości posiadanych przez Emitenta lub spółek z Grupy Emitenta, jednak nie można wykluczyć ryzyka zgłoszenia roszczeń reprivatyzacyjnych, co w przyszłości może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Emitenta.

#### **3.1.30. Ryzyko związane z możliwością wywłaszczenia spółek z Grupy Emitenta z posiadanych nieruchomości na cele publiczne**

Zgodnie z art. 21 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej możliwe jest pozbawienie prawa własności jedynie wówczas, gdy jest dokonywane na cele publiczne i za słusznym odszkodowaniem. Nie można wykluczyć ryzyka wywłaszczenia w przyszłości którejkolwiek spółki z Grupy z posiadanych nieruchomości, jeżeli będą one potrzebne na cele publiczne, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

#### **3.1.31. Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Emitent oraz jego spółki zależne zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Emitenta i Grupy Emitenta, a tym samym miałyby negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

#### **3.1.32. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce**

Sytuacja branży budowlanej, w której Grupa Emitenta prowadzi działalność gospodarczą, jest ściśle powiązana z sytuacją makroekonomiczną w kraju. Zdecydowana większość przychodów Grupy P.A. NOVA pochodzi z działalności na rynku krajowym i z tego powodu jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Ewentualne

negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności gospodarczej.

### **3.1.33. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta**

Branża budowlana, w której działa Grupa P.A. NOVA, jest silnie uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce. Czynniki takie jak: tempo wzrostu gospodarki, nakłady inwestycyjne oraz poziom stóp procentowych mają znaczący wpływ na poziom inwestycji w sektorze budownictwa, co przekłada się na sytuację finansową Grupy Emitenta. W szczególności istotna dla perspektyw rozwoju Grupy Emitenta jest sytuacja na rynku budownictwa komercyjnego. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków oraz wyższe stopy procentowe mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w budownictwie, a tym samym na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy P.A. NOVA.

### **3.1.34. Ryzyko związane z konkurencją**

W działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Emitenta istotnym aspektem jest konkurencja, występująca w szczególności na etapie identyfikacji i pozyskiwania gruntów inwestycyjnych. Ceny i lokalizacja pozyskanych gruntów mają istotne znaczenie z punktu widzenia rentowności realizowanych przez Grupę Emitenta projektów budowlanych.

Obecnie w Polsce działają niemal wszystkie znaczące europejskie koncerny budowlane, co wpłynęło na zaostrzenie konkurencji. Zważywszy na fakt, iż branża budowlana charakteryzuje się daleko idącym ujednoliceniem stosowanych usług i technologii, istotne znaczenie w wyborze oferty odgrywa cena, co nierzadko skutkuje spadkiem realizowanych marż. Dalsza konsolidacja i koncentracja kapitałowa firm konkurencyjnych w sektorze może spowodować spadek marż, w efekcie czego wyniki, sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju Grupy Emitenta mogą ulec pogorszeniu.

Ponadto, istnieje ryzyko konkurencji związane z wykorzystywanymi technologiami produkcji. Obecnie polska branża budowlana jest w fazie istotnych przeobrażeń organizacyjnych i technologicznych. Wprowadzane są nowe technologie charakteryzujące się wyższą efektywnością, mniejszą pracochłonnością oraz zmniejszoną energo- i transportochłonnością. Istnieje ryzyko, iż konkurencja Grupy Emitenta wdroży kolejne nowoczesne technologie, co mogłoby osłabić pozycję konkurencyjną Grupy P.A. NOVA i w konsekwencji wywrzeć negatywny wpływ na jej perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości.

W ocenie Emitenta, na umocnienie pozycji konkurencyjnej Grupy P.A. NOVA na rynku budowlanym w Polsce istotny wpływ mają następujące czynniki:

- Wieloletnie doświadczenie w krajowej branży budowlanej (obecność na rynku od 1987 r.);
- Kompleksowa oferta usług budowlanych, obejmująca m.in. wykonawstwo kompletnych obiektów budownictwa ogólnego i przemysłowego w systemie „pod klucz” w oparciu o własną

bazę sprzętową, wykonawstwo kompletnych projektów budowlanych i wykonawczych, obsługę formalno-prawną realizowanych inwestycji;

- Strategia rozwoju Grupy Emitenta ukierunkowana na dywersyfikację portfela świadczonych usług oraz stałe podnoszenie jakości oferowanych usług i stosowanie nowoczesnych technologii.

### ***3.1.35. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych***

Podstawowym obszarem działalności Grupy P.A. NOVA jest rynek krajowy (na którym Grupa zawiera/realizuje kontrakty w walucie krajowej). Jednakże część przychodów Grupy realizowana jest w EUR. Dotyczy to głównie działalności związanej z realizacją obiektów handlowych na własny rachunek z zamiarem ich późniejszej odsprzedaży oraz prowadzeniem działalności związanej z wynajmem powierzchni handlowych we własnych obiektach handlowych Grupy Emitenta. Stosowanie stawek najmu oraz finansowanie projektów w EURO w przypadku ww. projektów jest powszechnie stosowaną praktyką rynkową. Ewentualny spadek kursu EUR wobec PLN może przyczynić się do spadku oczekiwanych przychodów z realizacji poszczególnych transakcji Grupy Emitenta i wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

Grupa Emitenta nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem związanym z kształtowaniem się kursów walutowych, dąży jednak do tego, aby waluta w jakiej realizowane są przychody z danej inwestycji, była zgodna z walutą w jakiej inwestycja ta jest finansowana.

Ponadto Emitent prowadzi bieżący monitoring opisanego ryzyka i jest przygotowany na podjęcie ewentualnych kroków związanych z ochroną przed ryzykiem walutowym.

### ***3.1.36. Ryzyko stóp kapitalizacji dotyczących realizowanych transakcji sprzedaży nieruchomości***

Ceny sprzedaży nieruchomości komercyjnych zależą bezpośrednio od bieżących poziomów rynkowych stóp kapitalizacji. Nieznaczna ich zmiana może wpłynąć na przychody i zyski z transakcji zbycia inwestycji realizowanych na własny rachunek. W przypadku zaistnienia niekorzystnych warunków rynkowych, alternatywą dla sprzedaży wybudowanych obiektów komercyjnych jest uzyskiwanie przychodów z najmu wybudowanych powierzchni handlowych do czasu korzystnej odsprzedaży obiektu.

### ***3.1.37. Ryzyko zmian stóp procentowych***

Grupa P.A. NOVA jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych.

Grupa Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, a w przypadku ewentualnego istotnego wzrostu zadłużenia w przyszłości, w szczególności z tytułu kredytów bankowych lub wprowadzenia innych instrumentów finansowych (np. obligacji), rozważy działania mające na celu wprowadzenie

odpowiednich instrumentów finansowych, pozwalających na ograniczenie wpływu zmian stopy procentowej na osiągnięte wyniki finansowe.

### **3.1.38. Ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych i usług budowlanych**

Grupa P.A. NOVA narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych. Dotyczy to w szczególności cen stali, betonu oraz innych materiałów budowlanych. Ewentualny wzrost kosztów materiałów budowlanych może przyczynić się do wzrostu kosztów działalności operacyjnej Grupy Emitenta, a tym samym do pogorszenia jej wyników finansowych.

W celu ograniczenia ryzyka wzrostu cen materiałów budowlanych Grupa Emitenta na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a w podpisywanych umowach Grupa stara się dopasować ich parametry odpowiednio do sytuacji rynkowej. W szczególności dotyczy to czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy, co zwykle gwarantuje niezmiennosc cen materiałów budowlanych w okresie trwania umowy. Dodatkowo ryzyko wzrostu cen ograniczane jest poprzez scentralizowany system zakupów Grupy umożliwiający korzystanie z efektów skali.

W zakresie kosztów usług budowlanych świadczonych na rzecz Grupy Emitenta przez podwykonawców, ryzyko wzrostu cen jest ograniczone dzięki współpracy Grupy P.A. NOVA ze stałymi partnerami, dzięki czemu Grupa ma możliwość negocjowania cen oraz uzyskiwania upustów.

## **3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi**

### **3.2.1. Ryzyko kredytowe**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

### **3.2.2. Ryzyko stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w dniu jej ustalenia zgodnie z Warunkami Emisji. Zmiana Stopy Bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

### **3.2.3. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty (w szczególności opłat sądowych).

### **3.2.4. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia**

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a tym samym w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: (i) jedynie z majątku Emitenta, (ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

### **3.2.5. Ryzyko przedterminowego natychmiastowego wykupu Obligacji z mocy ustawy**

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

### **3.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w pkt. 14.5 Warunków Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.



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

Stosownie do odpowiednich postanowień pkt. 15 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. W przypadku skorzystania przez Emitenta z ww. uprawnienia, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane. W takim wypadku (nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji) inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

### **3.2.8. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

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

### **3.2.9. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym**

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 14.5.10 Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

## **3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego**

### **3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

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



może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW i BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej

o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.

Dodatkowo na podstawie § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

### **3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (dotyczy wyłącznie ASO BondSpot).*

- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt 5 oraz ust. 2a i 2b (**dotyczy wyłącznie ASO GPW**).*
- 5) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta (**dotyczy wyłącznie ASO GPW**).*

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4), Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW, w przypadkach, o których mowa odpowiednio w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych

z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, O Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

### ***3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności***

Z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. W przypadku wahan kursu posiadacze Obligacji, którzy będą chcieli dokonać transakcji sprzedaży, mogą być narażeni na ryzyko straty, ponieważ cena Obligacji wynikająca z notowań może znacząco odbiegać od ich ceny emisyjnej. Zmienność kursu jest zasadniczo wynikiem relacji popytu i podaży Obligacji na rynku, która może być uzależniona od wielu czynników takich jak sytuacja Emitenta, sytuacja gospodarcza na rynkach finansowych, zmian czynników makroekonomicznych lub politycznych. Istnieje także ryzyko niskiej płynności Obligacji, co może skutkować trudnościami w ich zbyciu lub wręcz brakiem możliwości zbycia.

### ***3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot***

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminów ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17 c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO oraz § 20c Regulaminu ASO BondSpot, organizator ASO może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

### ***3.3.5. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF***

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

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent, sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

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

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

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;

- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nie przekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
  - W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- 4.145.600 zł, lub
  - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
  - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;

h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:

- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy;

i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy;

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



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

##### **4.1. Cel emisji**

Środki pozyskane z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na bieżącą działalność Grupy Emitenta, w szczególności na finansowanie zakupu gruntów pod projekty deweloperskie.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej środki pochodzące z emisji Obligacji zostały przeznaczone na: zrefinansowanie kosztów zakupu gruntu pod park handlowy w Zielonej Górze (i), uzupełnienie wkładu własnego pod realizację hali przemysłowej dla firmy ASK w Wilkowicach (ii) oraz wkłady własne w rozpoczynanych inwestycjach budowy parków handlowych w Jaworznie i Sosnowcu (iii).

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej [www.pa-nova.com.pl](http://www.pa-nova.com.pl), w tym publikowane są raporty bieżące w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

##### **4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych**

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, emitowane w serii A, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (oferta prywatna),
- Uchwały nr 1/04/2018 Zarządu Emitenta z dnia 4 kwietnia 2018 r. w przedmiocie emisji obligacji serii A.

##### **4.3. Wielkość emisji**

W ramach Emisji wyemitowanych zostało 200.000 (dwieście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych.

##### **4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 100,00 (sto) złotych.



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

Zdarzenie	Obligacje serii A
Sposób oferowania obligacji	Oferta prywatna
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	od 5 kwietnia 2018 r. do 18 kwietnia 2018 r.
Data przydziału instrumentów dłużnych	23 kwietnia 2018 r.
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją	200.000 (dwieście tysięcy)
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	58,67%
Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	200.000 (dwieście tysięcy)
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	100,00 (sto) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	90
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	90
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	Łączne koszty wyniosły ok. 509.000 zł. Na koszty emisji składają się koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz koszty przygotowania niniejszego dokumentu.
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Zobowiązania z tytułu emisji Obligacji będą wykazywane wg zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Koszty emisji Obligacji zostały zaliczone do kosztów finansowych w chwili ich powstania.

#### 4.6. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 23 kwietnia 2020 r. („Dzień Wykupu”).

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

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

**4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

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

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

**4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4. Noty Informacyjnej).

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta, o którym mowa w par. 15 Warunków Emisji Obligacji, może nastąpić w następujących Dniach Płatności Odsetek od Obligacji:

- 23 kwietnia 2019 r.
- 23 lipca 2019 r.
- 23 października 2019 r.
- 23 stycznia 2020 r.
- 23 kwietnia 2020 r.

W przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, o której mowa w par. 15 Warunków Emisji Obligacji, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty premii kalkulowanej od wartości nominalnej wykupywanych Obligacji, w następującej wysokości:

- 0,50 % w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu 23 kwietnia 2019 r.;
- 0,375 % w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu 23 lipca 2019 r.;

W przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta w dniach 23 października 2019 r., 23 stycznia 2020 r., 23 kwietnia 2020 r. nie jest przewidziane premia.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO, tj. GPW oraz BondSpot, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

#### 4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

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

- punkt 16 *Oprocentowanie*,
- punkt 17 *Płatności*,

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

Marża dla Obligacji wynosi 3,80 punktów procentowych w skali roku.

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie [www.reuters.pl](http://www.reuters.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w pkt. 16.4 Warunków Emisji zamieszczonych w 5.4 Noty Informacyjnej.

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1.	Dzień Emisji	23 lipca 2018	16 lipca 2018
2.	23 lipca 2018	23 października 2018	16 października 2018
3.	23 października 2018	23 stycznia 2019	16 stycznia 2019
4.	23 stycznia 2019	23 kwietnia 2019	15 kwietnia 2019
5.	23 kwietnia 2019	23 lipca 2019	16 lipca 2019
6.	23 lipca 2019	23 października 2019	16 października 2019
7.	23 października 2019	23 stycznia 2020	16 stycznia 2020
8.	23 stycznia 2020	23 kwietnia 2020	16 kwietnia 2020

#### **4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

#### **4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy**

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

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

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

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

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

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 121 494 873,50 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 2.624.871,74 zł (z czego 423.056,18 zł to zobowiązania przeterminowane ponad 30 dni).

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 475.704 tys. zł, w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 330.910 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 69.307 tys. zł,
- zobowiązania przeterminowane: 2.701 tys. zł.

Wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Grupę Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie,

a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.pa-nova.com.pl](http://www.pa-nova.com.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent nie posiada zobowiązań Emitenta z tytułu innych obligacji niż objęte Notą Informacyjną, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione.

Poza obligacjami serii A (notowane na Rynku ASO Catalyst) notowane są też akcje Emitenta na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

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

Nie dotyczy. Emitentowi, ani Obligacjom nie został przyznany rating.

**4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze**

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

**4.14. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny**

Nie dotyczy – Obligacje nie są zabezpieczone.

**4.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

**4.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

## V. ZAŁĄCZNIKI

### 5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 10

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa 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 13.06.2018 godz. 09:54:24

Numer KRS: 0000272669

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	25.01.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	23	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GL.X NS-REJ.KRS/22177/17/333	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W GLIWICACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 003529385, NIP: 6310200417
3.Firma, pod którą spółka działa	P.A. NOVA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. GLIWICE, gmina M. GLIWICE, miejsc. GLIWICE
2.Adres	ul. GÓRNYCH WAŁÓW, nr 42, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-100, poczta GLIWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	4.12.2006R. - NOTARIUSZ WOJCIECH WALENTA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP.A NR 13018/2006 12.12.2006R. - ASESOR NOTARIALNY JUSTYNA JAROS ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA WALENTY, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP.A NR 13285/2006, ZMIENIONO PAR.5
	2	16.02.2007R. - ASESOR NOTARIALNY JUSTYNA JAROS, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH ZMIENIONO: § 1-30 DODANO: § 31-49
	3	27.04.2007R. ASESOR NOTARIALNY JUSTYNA JAROS ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA WALENTA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP.A. NR 4934/2007 ZMIENIONO: § 11 UST. 3 DODANO: § 19 PKT 3-5
	4	27.04.2007 R., ASESOR NOTARIALNY JUSTYNA JAROS ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA WALENTA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP. A NR 4934/2007 23.07.2007 R., ASESOR NOTARIALNY JUSTYNA JAROS ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA WALENTA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP. A NR 8647/2007 ZMIENIONO: PAR. 8
	5	12.06.2008 R., NOTARIUSZ DOROTA SUŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP. A NR 11750/2008 ZMIENIONO PAR.6
	6	14.10.2009 R., NOTARIUSZ MARCIN NIEMIEC, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP. A NR 8026/2009 ZMIENIONO: PAR. 32 STATUTU SPÓŁKI SKREŚLONO: PAR. 34 STATUTU SPÓŁKI
	7	17.08.2010 R. - REP.A NR 4638/2010, NOTARIUSZ DOROTA SUŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH - ZMIANA §8 STATUTU SPÓŁKI
	8	04.08.2011 R. - REP.A NR 2152/2011, NOTARIUSZ DOROTA SUŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH - ZMIANA §6 STATUTU SPÓŁKI
	9	16.04.2014 R. NOTARIUSZ DOROTA SUŁKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REPERTORIUM A NR 665/2014 - ZMIENIONO § 6

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	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 4.12.2006R. W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NOTARIUSZ WOJCIECH WALENTA, KANCELARIA NOTARIALNA W GLIWICACH, REP.A NR 13018/2006



3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji			-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka			
1	1. Nazwa lub firma	P.A. NOVA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, -----	
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000121330	
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****	
	5. Numer REGON	003529385	
	6. Numer NIP	-----	

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	10 000 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	10000000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 000 000,00 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
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	500.000 - JEDNEJ AKCJI SERII A PRZYSŁUGUJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	3700000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	3.700.000 UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU, JEDNEJ AKCJI SERII B PRZYSŁUGUJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.

3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		SPÓŁKĘ REPREZENTUJE ŁĄCZNIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU I PROKURENT
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŻUR
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	63092602532
	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	BOBKOWSKA
	2.Imiona	EWA MARIA
	3.Numer PESEL/REGON	56082903429
	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	LESSAER
	2.Imiona	STANISŁAW JAN
	3.Numer PESEL/REGON	55062704298
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JANIK
	2.Imiona	TOMASZ WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	76090704533
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOREK
	2.Imiona	PIOTR RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	62032701955
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	JUREK LESSAER
		2.Imiona	KATARZYNA ANNA
3.Numer PESEL		64020303244	
2	1.Nazwisko	BIEL	

3	2.Imiona	JERZY WACŁAW
	3.Numer PESEL	64081305531
	1.Nazwisko	BOBKOWSKI
4	2.Imiona	GRZEGORZ MACIEJ
	3.Numer PESEL	52061205256
	1.Nazwisko	WOLAŃSKI
5	2.Imiona	MIŁOŚZ MARIAN
	3.Numer PESEL	70053008713
	1.Nazwisko	KAMIŃSKI
6	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL	71112907910
	1.Nazwisko	IWANIEC
7	2.Imiona	LESZEK GRZEGORZ
	3.Numer PESEL	64071100050
	1.Nazwisko	RUKA
	2.Imiona	PAWEŁ HENRYK
	3.Numer PESEL	78101400870

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	2	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
	3	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	4	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	5	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	6	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	7	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	8	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	9	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH

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	19.03.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	09.08.2007	01.01.2007 - 24.01.2007
	3	18.06.2008	25.01.2007 - 31.12.2007
	4	15.05.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	09.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	03.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	02.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	12.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	29.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	19.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	11.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 24.01.2007
	3	*****	25.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 24.01.2007
	3	*****	25.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 24.01.2007
	3	*****	25.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
12	*****	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	15.05.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	09.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	03.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	02.07.2012	01.01.2011 31.12.2011
	5	12.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	29.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	19.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	11.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2011 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

## 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 13.06.2018 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="http://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>
--

## 5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

### STATUT P.A. NOVA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gliwicach

#### I. Postanowienia ogólne

##### § 1

1. Firma Spółki brzmi: „P.A. NOVA” Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu „P.A. NOVA” S.A.
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Spółka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego statutu.

##### § 2

Siedzibą Spółki jest miasto Gliwice.

##### § 3

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą P.A. NOVA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000121330 przez Sąd Rejonowy Wydział X Gospodarczy KRS w Gliwicach.
2. Założycielami powstałej w wyniku przekształcenia Spółki są:
  - 1) Budoprojekt Spółka z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
  - 2) Ewa Bobkowska,
  - 3) Grzegorz Bobkowski, 4) Maciej Bobkowski,
  - 5) Stanisław Lessaer,
  - 6) Katarzyna Jurek – Lessaer.

##### § 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

##### § 5

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać

i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

## II. Przedmiot działalności Spółki

### § 6

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad
- 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej
- 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli
- 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
- 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych
- 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej
- 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych
- 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę
- 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich
- 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
- 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
- 43.31.Z Tynkowanie
- 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej
- 43.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian
- 43.34.Z Malowanie i szklenie
- 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

- 
- 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.43.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 55.10.Z Hotele i podobne obiekty zakwaterowania
- 55.20.Z Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania
- 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne
- 56.21.Z Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering)
- 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna
- 56.30.Z Przygotowywanie i podawanie napojów
- 58.14.Z Wydawanie czasopism i periodyków
- 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej
- 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej
- 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej
- 61.90.Z Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i Komputerowych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63.12.Z Działalność portali internetowych
- 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych
- 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 71.11.Z Działalność w zakresie architektury
- 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne
- 73.11.Z Działalność agencji reklamowych
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.20.Z Działalność fotograficzna
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
-

77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych

77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane

95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

## § 7

Podjęcie działalności, dla której na podstawie odrębnych przepisów niezbędne jest uzyskanie zezwolenia lub koncesji, następuje po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

## III. Kapitał zakładowy

### § 8

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi do 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) i dzieli się na:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 500.000
- 2) 3700000 (trzy miliony siedemset tysięcy) Akcji Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 3700000
- 3) 1300000 (jeden milion trzysta tysięcy) Akcji Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 1300000
- 4) 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Akcji Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 2500000
- 5) 2000000 (dwa miliony) Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 2000000

2. Akcje Serii A i Serii B są akcjami imiennymi

3. Akcje Serii A i Serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu – jedna akcja uprawnia do 2 (dwóch) głosów na walnym Zgromadzeniu.

4. Akcje Serii C i Serii D oraz Serii E są akcjami na okaziciela.

### § 9

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w kodeksie spółek handlowych, jak również w drodze oferty publicznej na warunkach określonych ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Podwyższanie kapitału zakładowego może być dokonane poprzez emisję nowych akcji bądź poprzez zwiększenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

3. Akcje mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

4. Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej (tj. złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata), subskrypcji zamkniętej (tj. zaoferowania akcji wyłącznie Akcjonariuszom, którym służy prawo poboru) oraz subskrypcji otwartej (tj. zaoferowania akcji w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 440 § 1 kodeksu spółek handlowych, skierowanego do osób, którym nie służy prawo poboru), jak również w drodze oferty publicznej na warunkach określonych ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. O wyborze sposobu objęcia nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki zdecyduje uchwała Walnego Zgromadzenia.
5. Dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki proporcjonalnie do posiadanych akcji („Prawo poboru”).
6. Wyłączenie Prawa poboru może nastąpić w trybie określonym w art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych.
7. Z zastrzeżeniem art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy przeznaczając na to środki z kapitału zapasowego lub innych kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeżeli mogą być one użyte na ten cel.
8. Nowe akcje w kapitale zakładowym podwyższonym ze środków Spółki przysługują Akcjonariuszom w stosunku do ilości posiadanych przez nich akcji w dotychczasowym kapitale zakładowym.
9. Prawo głosu z akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższonego kapitału zakładowego bez względu na to czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego czy też tylko w części.
10. Spółka może emitować obligacje, w tym również obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.

## § 10

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.
3. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

## § 11

1. Akcje mogą być zbywane bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem ust. 2-4.

2. Akcje imienne serii A i B nie mogą być zbywane przez akcjonariuszy przez okres 3 lat od dnia podjęcia uchwały o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, za wyjątkiem zbycia na rzecz Spółki.
3. Zbycie akcji imiennych po upływie terminu, o którym mowa w ust. 2, jest dopuszczalne z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa na rzecz pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne. Akcjonariusz zgłasza zamiar zbycia akcji imiennych Zarządowi na piśmie. Zarząd ma obowiązek poinformować o zamiarze zbycia pozostałych akcjonariuszy, którym przysługuje prawo pierwszeństwa, w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia. Korzystający z prawa pierwszeństwa zgłaszają Zarządowi w formie pisemnej chęć nabycia akcji w terminie 30 dni od dnia doręczenia zawiadomienia o zamiarze zbycia.
4. Akcje imienne na wniosek zainteresowanego akcjonariusza mogą być zamienione na akcje na okaziciela. Taka zamiana wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### **IV. Organy Spółki**

##### **Zarząd**

##### **§ 12**

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

##### **§ 13**

1. Zarząd składa się z trzech do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu.
2. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.
4. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona akcjonariuszy.
6. Prezes i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji, uchwałą powziętą większością 2/3 głosów.

##### **§ 14**

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.



## § 15

1. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu Zarządu, Zarząd działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych i niniejszego statutu.
2. Zarząd działa kolegiałnie. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
3. Członkowie Zarządu, bez zgody Rady Nadzorczej, nie mogą podejmować i prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Spółki. W szczególności nie mogą oni zajmować się interesami w podmiocie konkurencyjnym oraz uczestniczyć w takim podmiocie jako jego wspólnik, akcjonariusz lub członek organów. Powyższy zakaz nie obejmuje uczestnictwa członków Zarządu w organach nadzorczych i zarządzających podmiotów konkurencyjnych, z którymi Spółka bezpośrednio lub pośrednio powiązana jest kapitałowo oraz nabywania przez nich nie więcej niż 5 % papierów wartościowych spółek publicznych prowadzących działalność konkurencyjną. Przez działalność konkurencyjną rozumie się działalność konkurencyjną do zakresu działalności faktycznie prowadzonej przez Spółkę lub działalności, którą Spółka zamierza podjąć, a ten zamiar został określony w rocznym planie finansowym lub rocznym planie działalności Spółki.

## § 16

Stosownie do art. 371 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Prezesowi Zarządu przysługują następujące uprawnienia w zakresie kierowania pracami Zarządu Spółki:

- 1) prawo kierowania pracami Zarządu,
- 2) prawo zwoływania posiedzeń i przewodniczenia posiedzeniom,
- 3) prawo określania porządku obrad podczas posiedzenia Zarządu i wprowadzania zmian w porządku obrad,
- 4) prawo dodawania określonych spraw w porządku obrad Zarządu,
- 5) prawo zarządzania przerwami w posiedzeniach Zarządu,
- 6) prawo formułowania treści projektów uchwał do podjęcia na posiedzeniu Zarządu,
- 7) prawo wskazania do kompetencji którego z Członków Zarządu należy prowadzenie określonej sprawy.

---

**Rada Nadzorcza****§ 17**

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz.

**§ 18**

Radę Nadzorcza powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

**§ 19**

1. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.
2. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.
3. Od momentu publicznej emisji akcji Spółki co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z pięciu lub sześciu członków albo przynajmniej trzech, w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z siedmiu członków.
4. Niezależnym członkiem Rady Nadzorczej jest osoba spełniająca następujące kryteria:
  - a. nie była członkiem Zarządu Spółki lub spółki powiązanej (w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych) bądź też prokurentem Spółki lub spółki powiązanej w okresie pięciu lat poprzedzających publiczną emisję akcji.
  - b. nie jest pracownikiem mającym wpływ na zarządzanie Spółką lub pracownikiem podległym bezpośrednio Zarządowi Spółki (dyrektorem, kierownikiem pracowni projektowej i innych działów) bądź Spółki powiązanej (w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych) ani nie była takim pracownikiem w okresie pięciu lat poprzedzających publiczną emisję akcji.
  - c. nie otrzymuje od Spółki lub spółki powiązanej (w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych) innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
  - d. nie jest Akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki, ani osobą powiązaną pokrewieństwem z takim Akcjonariuszem.
  - e. nie jest osobą, która jest obecnie bądź w okresie ostatnich pięciu lat była współnikiem obecnego lub byłego audytora Spółki.
  - f. nie jest małżonkiem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w pkt. a-e. Za członka bliskiej rodziny uważa się krewnych i powinowatych do drugiego stopnia.
5. Członek niezależny nie może pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje.

---

**§ 20**

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady.

**§ 21**

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd Spółki lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku.

**§ 22**

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, a następnie odpowiednio Sekretarz Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu podaje się datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia.

**§ 23**

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

**§ 24**

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków.
2. Z zastrzeżeniem postanowień kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
3. Rada Nadzorcza uchwała regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.

**§ 25**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

2. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

## § 26

1. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:
  - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
  - 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
  - 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
  - 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
  - 5) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;
  - 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
  - 7) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu, jak i nadzwyczajnemu;
2. Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w Spółce wybierany będzie w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Zmiana biegłego rewidenta dokonywana będzie co najmniej raz na pięć lat.
3. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala się uwzględniając jego motywacyjny charakter oraz mając na uwadze konieczność zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków Zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.

## § 27

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

- 1) utworzenie zakładu za granicą;
- 2) zbycie lub obciążenie w jakikolwiek sposób akcji albo udziałów w spółkach;

- 3) tworzenie spółek prawa handlowego oraz przystępowanie do spółek, a także na wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji;
- 4) wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

#### **§ 28**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu..

### **Walne Zgromadzenie**

#### **§ 29**

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub może odbyć się w Warszawie.

#### **§ 30**

Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych.

#### **§ 31**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

#### **§ 32**

Zwoływanie oraz przebieg obrad walnego zgromadzenia odbywa się w trybie i na zasadach przewidzianych w ustawie Kodeks Spółek Handlowych.

#### **§ 33**

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

#### **§ 34**

(skreślony)

### § 35

1. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu zobowiązani są do obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.
2. Wyjaśnienie nieobecności Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga przedstawienia na Walnym Zgromadzeniu.

### § 36

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy;
- 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- 4) powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;
- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
- 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) zmiana Statutu;
- 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- 10) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 12) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- 13) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

### § 37

Nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości, oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

**§ 38**

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

**§ 39**

Z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 statutu, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

**§ 40**

Z zachowaniem właściwych przepisów kodeksu spółek handlowych zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

**V. Zysk spółki****§ 41**

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.

**§ 42**

1. Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wynikającym ze sprawozdania finansowego Spółki, a przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, wówczas nie uczestniczą w podziale zysku do czasu pełnego pokrycia.
3. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części przeznaczyć zysk na kapitały rezerwowe Spółki.

**§ 43**

1. Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.



## **VI. Rachunkowość Spółki**

### **§ 44**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy trwa od dnia rozpoczęcia działalności Spółki i kończy się z dniem 31 grudnia tegoż roku.

### **§ 45**

W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd sporządzi i przedstawi do badania wyznaczonemu biegłemu rewidentowi roczne sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki, a następnie wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z przeprowadzonego badania oraz wraz z wnioskami w sprawie podziału zysku bądź pokrycia straty - Radzie Nadzorczej, celem wyrażenia przez nią oceny, o której mowa w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych. Odpisy sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz odpisem opinii biegłego rewidenta, są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, nie później niż na 15 (piętnaście) dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

### **§ 46**

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % zysku za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
2. Spółka tworzy kapitał (fundusz) rezerwowy z odpisu z zysku netto na te kapitały, w wysokości 2% (dwa procent) za dany rok obrotowy, do czasu, gdy fundusz ten osiągnie 10 % (dziesięć procent) wysokości kapitału zakładowego. Kapitał rezerwowy może być przeznaczony na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także na podwyższenie kapitału zakładowego oraz na wypłatę dywidendy.
3. Ponadto Spółka może tworzyć inne fundusze przewidziane w przepisach prawa.

---

**VII. Postanowienia końcowe****§ 47**

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób prawem przewidziany następuje po przeprowadzeniu likwidacji Spółki.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
4. Akcjonariusze uczestniczą w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli proporcjonalnie do posiadanych akcji.

**§ 48**

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych i innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

**§ 49**

Dziennikiem dla ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.

### 5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1/04/2018

Zarządu P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach

z dnia 4 kwietnia 2018 r.

*w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii A*

#### § 1.

Zarząd spółki działającej pod firmą P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka” postanawia wyemitować obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych („Obligacje”) na następujących warunkach:

1. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, niezabezpieczonymi, nieposiadającymi formy dokumentu.
2. Oferta Obligacji obejmować będzie nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych.
3. Obligacje serii A będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę z przedziału 3,80% - 4,00% w skali roku, która zostanie ostatecznie określona przez Zarząd Emitenta, najpóźniej przed rejestracją Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
4. Odsetki będą płatne w okresach 3 (słownie: trzy) miesięcznych.
5. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2018 r. poz. 483) („Ustawa o Obligacjach”), a propozycja ich nabycia zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów (Oferta Prywatna). Podmiotami uprawnionymi do uczestnictwa w Ofercie Prywatnej oraz do objęcia Obligacji będą wyłącznie inwestorzy wytypowani przez oferującego, do których skierowana zostanie propozycja nabycia Obligacji w ramach Oferty Prywatnej.
6. Obligacje serii A zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. stosownie do art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach („Depozyt KDPW”). Niniejsza uchwała stanowi jednocześnie upoważnienie dla Emitenta do zawarcia z Depozytem KDPW umowy lub umów o rejestrację Obligacji serii A.
7. Dniem Emisji Obligacji jest dzień, w którym zostanie dokonana rejestracja praw z Obligacji w Depozycie KDPW („Dzień Emisji”).
8. Wykup Obligacji serii A nastąpi w dniu 23 kwietnia 2020 r.
9. Cena emisyjna Obligacji serii A będzie równa 100,00 (sto) złotych.
10. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.



11. Celem emisji jest przeznaczenie środków na bieżącą działalność grupy Emitenta, w szczególności na finansowanie zakupu gruntów pod projekty deweloperskie.
12. Obligacje serii A mogą zostać wprowadzone do obrotu na ASO BondSpot i/lub ASO GPW. Zarząd Emitenta podejmie wszelkie niezbędne działania w celu dematerializacji i rejestracji Obligacji serii A do w/w systemu obrotu.

§ 2.

Zarząd zatwierdza projekt warunków emisji Obligacji serii A, stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3.

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
2. Uchwała została podjęta jednogłośnie.



Piotr Korek  
Prezes Zarządu



Ewa Bobkowska  
Wiceprezes Zarządu



Stanisław Lessaer  
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Żur  
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Janik  
Wiceprezes Zarządu

Uchwała nr 2/04/2018  
Zarządu P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach  
z dnia 19 kwietnia 2018 r.

w sprawie dookreślenia marży obligacji serii A

§ 1.

Zarząd spółki działającej pod firmą P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach, zwanej dalej jako „Spółka”, w związku z emisją przez Spółkę w trybie oferty prywatnej do 200.000 (dwieście tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „A” („Obligacje”), o wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości 100,00 (sto) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 20.000.000,00 złotych (dwadzieścia milionów), stosownie do pkt 1.26 Warunków Emisji Obligacji niniejszym oświadczam, co następuje.

§1

Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie 3,80 % (trzy procent 80/100) w skali roku.

§2

W związku z dozwoloną zamianą Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w §1 powyżej, zmianie ulegnie dotychczasowy zapis Warunków Emisji:

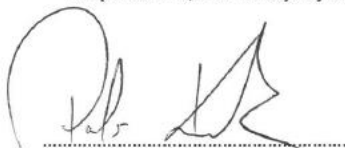
1.26. „**Marża**” oznacza 3,8 bądź 3,9 bądź 4,0 punktów procentowych w skali roku, przy czym wysokość Marży, jako jedna z trzech wymienionych wartości, ostatecznie zostanie określona przez Zarząd Emitenta, zważywszy wysokość marży wskazywanej przez Subskrybentów w formularzach zapisu, najpóźniej przed rejestracją Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji, na którą to zmianę każdy z Subskrybentów składając podpisany Formularz Zapisu wyrazi nieodwołalną zgodę i nieodwołanie upoważni Zarząd Emitenta do przeprowadzania takiej zmiany Warunków Emisji, przy czym taka zmiana Warunków Emisji zostanie przedstawiona Subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje;

nadając mu nowe następujące brzemienie:

1.26. „**Marża**” oznacza 3,80 punktów procentowych w skali roku,

§3

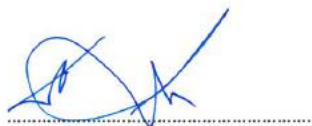
1. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.
3. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną radę, który stanowi załącznik nr 1/1 do niniejszej Uchwały.



Piotr Korek  
Prezes Zarządu



Tomasz Janik  
Wiceprezes Zarządu



Stanisław Lesser  
Wiceprezes Zarządu



Ewa Bobkowska  
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Żur  
Wiceprezes Zarządu

#### 5.4. Warunki Emisji Obligacji

##### ZAŁĄCZNIK NR 1

DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII A EMITOWANYCH PRZEZ P.A. NOVA S.A. Z SIEDZIBĄ  
W GLIWICACH

#### WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII A

EMITOWANYCH PRZEZ:

P.A. NOVA S.A.

Z SIEDZIBĄ W GLIWICACH

*(tekst jednolity)*



Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

**P.A. NOVA S.A.** z siedzibą Gliwicach, adres: ul. Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000272669, NIP: 631-020-04-17, REGON: 003529385, o kapitale zakładowym w wysokości 10.000.000 (w pełni opłacony) (dalej zwana: „**Emitentem**”).

## 1. Definicje

- 1.1. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.2. „**ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez GPW lub BondSpot;
- 1.3. „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.;
- 1.4. „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.5. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji, określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.6. „**Data Badania**” oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego;
- 1.7. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.8. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.9. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.12. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza: piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;
- 1.13. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.14. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.15. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;

- 1.16. „**Formularz**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji;
- 1.17. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18. „**Grupa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza Emitenta, podmioty zależne od Emitenta lub wspólnokontrolowane przez Emitenta w rozumieniu przepisów MSR i MSSF;
- 1.19. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.21. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
- 1.22. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2017 r. poz. 459);
- 1.23. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j.: Dz. U. z 2017 r. poz. 1577);
- 1.24. „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Oferującego, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.25. „**Materiały informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta, (ii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, (iii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta;
- 1.26. „**Marża**” oznacza 3,80 punktów procentowych w skali roku;
- 1.27. „**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.28. „**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.29. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.30. „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.31. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.32. „**Oferujący**” oznacza Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.33. „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia kończącego pierwszy Okres Odsetkowy (łącznie z tym dniem), wskazanego w tabeli, w pkt 16.2.4. oraz każdy następny okres, trwający od ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem), wskazanego w tabeli, w pkt 16.2.4.;

- 1.34. „**PLN**”, „**zł**” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.35. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.36. „**Podmiot Zależny**” oznacza jednostkę z Grupy Emitenta za wyjątkiem Emitenta;
- 1.37. „**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w pkt 14.5 Warunków Emisji;
- 1.38. „**Pośrednik Techniczny**” oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Oferujący;
- 1.39. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1508 ze zm.);
- 1.40. „**Prawo upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j.: Dz.U. z 2017 r. poz. 2344) ze zm.);
- 1.41. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.42. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.43. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.44. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.45. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.46. „**Skonsolidowane Kapitały Własne**” oznacza sumę kapitału zakładowego, kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, pozostałych kapitałów rezerwowych, zysku z lat ubiegłych, zysku netto oraz odpisów z zysku netto roku obrotowego, wykazanych w (i) ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub (ii) ostatnim skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub (iii) ostatnim skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 1.47. „**Skonsolidowany Dług Netto**” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanych zobowiązań o charakterze odsetkowym Grupy Emitenta, w tym wartość kredytów, pożyczek oprocentowanych, wyemitowanych obligacji, weksli oraz innych papierów dłużnych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wykazaną w (i) ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy lub (ii) ostatnim skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy lub (iii) ostatnim skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy;
- 1.48. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji;
- 1.49. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;

- 1.50. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.51. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj.: Dz.U. z 2018 r. poz. 483);
- 1.52. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2017 r., poz. 1768);
- 1.53. „**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 (tj.: Dz.U. z 2018 r. poz. 512);
- 1.54. „**Wskaźnik Zadłużenia do Kapitałów Własnych**” oznacza stosunek łącznej wartości Skonsolidowanego Długu Netto do Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Emitenta, wyliczony na podstawie (i) ostatniego, zbadanego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy lub (ii) ostatniego skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy lub (iii) ostatniego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy;
- 1.55. „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza każde oprocentowane zobowiązanie do zwrotu środków pieniężnych (inne niż handlowe) w szczególności wynikające z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu;
- 1.56. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 46 i nast. Ustawy o Obligacjach.

## **2. Status prawny oraz rodzaj obligacji (treść i forma Obligacji)**

- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji.

## **3. Podstawa prawna emisji**

- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach;
- 3.1.2. uchwały nr 1/04/2018 Zarządu Emitenta z dnia 4 kwietnia 2018 r. w przedmiocie emisji obligacji serii A;

#### **4. Seria Obligacji**

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą A.

#### **5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**

Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji przeznaczone będą na bieżącej działalności Grupy Emitenta, w szczególności na finansowanie zakupu gruntów pod projekty deweloperskie.

#### **6. Wartość nominalna i Cena emisyjna**

6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

#### **7. Wielkość Emisji**

W ramach Emisji emitowanych jest do 200.000 (dwieście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych.

#### **8. Próg emisji**

Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

#### **9. Tryb Emisji**

9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

9.2. Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Pośrednika Technicznego (w przypadku Emitenta i Klientów Indywidualnych) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych zasad działania KDPW.

#### **10. Zbywalność Obligacji**

10.1. Obligacje są zbywalne.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

10.3. Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.

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

Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone.

#### **12. Świadczenia Emitenta**

12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji;

12.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;

- 12.1.3. zapłaty premii zgodnie z pkt. 15.1.3 Warunków Emisji.
- 12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

### **13. Wykup Obligacji**

- 13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 23 kwietnia 2020 r., z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.
- 13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 lub 15. Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:
- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza w przypadkach opisanych w pkt 14; lub
- 13.2.2. na żądanie Emitenta.
- 13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.
- 13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
- 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- 13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 13.6. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

### **14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

- 14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 14.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.
- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;

- 14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- 14.5. W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 18.2 Warunków Emisji do dnia upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1. Przesłanki ogłoszenia upadłości
- Zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta.
- 14.5.2. Rozwiązanie Emitenta
- Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Sądów Handlowych.
- 14.5.3. Wykluczenie akcji Emitenta
- Emitent przestanie być spółką, której akcje są notowane na rynku głównym GPW.
- 14.5.4. Dług Netto Grupy Emitenta
- Wskaźnik Zadłużenia do Kapitałów Własnych w Dacie Badania będzie wyższy niż 1,5.
- 14.5.5. Emisja innych obligacji
- (i) Emitent wyemituje obligacje o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z emisji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji;
  - (ii) Emitent wykupi lub podejmie decyzję o wykupie jakichkolwiek wyemitowanych obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji;
  - (iii) w przypadku wyemitowania po Dniu Emisji przez Emitenta jakichkolwiek obligacji zabezpieczonych na aktywach należących do Emitenta lub podmiotów z Grupy



Emitenta, zabezpieczenie ustanawiane dla tych obligacji nie zostanie ustanowione równorzędnie w stosunku do Obligacji.

14.5.6. Pożyczki i poręczenia na rzecz osób trzecich

Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy Emitenta:

- (i) udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczki lub finansowania w wysokości przekraczającej łącznie 2.000.000 (dwa miliony) złotych podmiotowi trzeciemu, tj. nie należącemu do Grupy Emitenta, za wyjątkiem finansowania w postaci zaliczek lub pożyczek w wysokości nieprzekraczającej łącznie 5.000.000 (pięć milionów) złotych udzielanych podmiotom trzecim pełniącym funkcje podwykonawcy wobec Grupy Emitenta w celu sprawnej realizacji projektu, który realizują podwykonawca i Grupa Emitenta;
- (ii) udzieli lub zobowiąże się do udzielenia na rzecz podmiotu spoza Grupy Emitenta gwarancji, poręczenia lub innego zabezpieczenia za zobowiązania podmiotu spoza Grupy Emitenta w wysokości przekraczającej łącznie 2.000.000 (dwa miliony) złotych lub dokona innych czynności prawnych o skutkach ekonomicznych zbliżonych do któregośkolwiek z wyżej wskazanych, na rzecz podmiotu spoza Grupy Emitenta, za wyjątkiem udzielania gwarancji zwyczajowo udzielanych przez inwestora lub generalnego wykonawcę lub wykonawcę w toku procesu budowlanego (w tym gwarancje jakości, gwarancje dobrego wykonania robót budowlanych, gwarancje na rzecz podwykonawców);

i stan przekroczenia wyżej opisanych limitów będzie trwał po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia wystąpienia takiego przekroczenia.

Dla uniknięcia wątpliwości niniejszy punkt nie dotyczy odpowiedzialności majątkowej solidarnej wynikającej z przepisów kodeksu cywilnego, która powstaje w związku z zawarciem umów z wykonawcami robót budowlanych.

14.5.7. Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którekolwiek z oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia lub Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone, chyba że nieprawdziwość w całości lub części oświadczeń lub zapewnień wyniknęła pomimo zachowania należytej staranności i te oświadczenia lub zapewnienia na moment ich złożenia były zgodne z najlepszą wiedzą Emitenta.

14.5.8. Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyce wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 14 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

14.5.9. Transakcje nierynkowe

Jeżeli Emitent dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, o wartości przekraczającej kwotę równą wysokości 5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych w okresie każdego



następującego po sobie kolejno roku kalendarzowego, począwszy od Dnia Emisji na warunkach odbiegających, na niekorzyść Emitenta, od warunków rynkowych, możliwych do uzyskania w danym czasie w zwykłym toku działalności, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej i jednocześnie łączne kwotowe odchylenie (in minus) ceny sprzedaży od wartości rynkowej w danym roku kalendarzowym przekroczy 3% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych.

14.5.10. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

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

14.5.11. Zajęcie majątku

Jeżeli dokonano jakiegokolwiek zajęcia na kwotę przewyższającą równowartość 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych na podstawie prawomocnego tytułu prawnego, prawomocnego zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta i zajęcie takie nie ustało w terminie 120 dni od jego dokonania.

14.5.12. Zapłata kar

Jeżeli na skutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000,00 zł i nie dokona zapłaty takich kwot w terminie ich wymagalności.

14.5.13. Niespłacenie Zadłużenia Finansowego

Jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, nie zostało spłacone w terminie i nie zostało to uregulowane w terminie 1 (jednego) dnia od terminu wymagalności lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty);

14.5.14. Rynek ASO

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

14.5.15. Wypłata dywidendy

- (i) Z zastrzeżeniem pkt ii. mające miejsce przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji:
  - (a) wypłacenie przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, lub
  - (b) umorzenie akcji Emitenta za wynagrodzeniem, lub
  - (c) skup akcji własnych, lub
  - (d) jakiegokolwiek inne przekazanie środków pieniężnych akcjonariuszom Emitenta w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. a-c.
- (ii) Emitent jest uprawniony do wypłaty od Dnia Emisji do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji środków z tytułów, o których mowa w pkt i. powyżej, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 mln zł.

## 15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

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

- 15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- 15.1.3. z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
  - w Dniu Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy – 0,50 %;
  - w Dniu Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,375 %;
  - w Dniu Płatności Odsetek za VI Okres Odsetkowy – brak premii;
  - w Dniu Płatności Odsetek za VII Okres Odsetkowy – brak premii;
  - w Dniu Płatności Odsetek za VIII Okres Odsetkowy – brak premii.
- 15.1.4. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

## 16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

### 16.1. Płatność Odsetek

- 16.1.1. Obligacje są oprocentowane poczynając od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

### 16.2. Naliczanie Odsetek

- 16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
  - (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem); albo
  - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy **23 lipca 2018** r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego

(z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („**Okresy Odsetkowe**”), które rozpoczynają się i kończą w następujących terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	23 lipca 2018
2.	23 lipca 2018	23 października 2018
3.	23 października 2018	23 stycznia 2019
4.	23 stycznia 2019	23 kwietnia 2019
5.	23 kwietnia 2019	23 lipca 2019
6.	23 lipca 2019	23 października 2019
7.	23 października 2019	23 stycznia 2020
8.	23 stycznia 2020	23 kwietnia 2020

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

### 16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową (jak zdefiniowano poniżej),

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

### 16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

16.4.2. Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym

dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie [www.reuters.pl](http://www.reuters.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na **cztery Dni Robocze** przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

16.4.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie [www.reuters.pl](http://www.reuters.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.6. Kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.

16.4.7. Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.8. Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## 17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

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

- 17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu Cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

## **18. Dodatkowe obowiązki Emitenta**

- 18.1. Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt 13.5, pkt 14.4, pkt 14.5 Warunków Emisji w przypadku gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 dni, w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w pkt 18.3 Warunków Emisji.
- 18.3. Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emitenta [www.pa-nova.com.pl](http://www.pa-nova.com.pl) lub innej, która ją zastąpi (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

## **19. Przedawnienie**

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

## **20. Prawo właściwe. Jurysdykcja**

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

## **21. Zawiadomienia**

- 21.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta [www.pa-nova.com.pl](http://www.pa-nova.com.pl) lub innej, która ją zastąpi.
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

## **22. Postanowienia końcowe**

- 22.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie działająca jako Oferujący i jako Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy

w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

- 22.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 22.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji sporządzony: Gliwice, dnia **19 kwietnia 2018 r.**

Za Emitenta

## 5.5. Definicje i objaśnienia skrótów

<b>ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO Catalyst</b>	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW oraz Bond Spot lub przez ich następców prawnych;
<b>Autoryzowany Doradca</b>	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>BondSpot</b>	oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
<b>Członek ASO</b>	rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku rozumianym jako alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowanym przez BondSpot S.A.;
<b>Depozyt</b>	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostały zarejestrowane w Depozycie, tj. 23 kwietnia 2018 r.;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji, tj. 23 kwietnia 2020 r.;
<b>Emisja</b>	oznacza emisję niepubliczną Obligacji;
<b>Emitent, Spółka, Spółka Przejmująca</b>	oznacza P.A. NOVA S.A. z siedzibą Gliwicach, adres: ul. Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000272669, NIP: 631-020-04-17, REGON: 003529385, o kapitale zakładowym w wysokości 10.000.000 (w pełni opłacony)
<b>EUR</b>	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
<b>GPW</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Grupa, Grupa Emitenta, Grupa P.A. NOVA</b>	oznacza Emitenta, podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta w rozumieniu przepisów MSR i MSSF
<b>KDPW</b>	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;



<b>KNF lub Komisja</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2017 r. poz. 459 ze zmianami)
<b>MSR</b>	oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
<b>MSSF</b>	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
<b>Obligacje, Obligacje serii A</b>	200.000 (dwieście tysięcy) obligacji o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów).
<b>Obligatariusz</b>	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
<b>Odsetki, Oprocentowanie</b>	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 Warunków Emisji;
<b>Oferujący</b>	oznacza Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie)
<b>Organizator Alternatywnego Systemu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	oznacza GPW lub BondSpot lub ich następców prawnych
<b>PKB</b>	oznacza Produkt Krajowy Brutto
<b>PLN, zł, złoty</b>	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Nota, Nota Informacyjna</b>	Oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii A do obrotu w ASO Catalyst
<b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie
<b>Rachunek Zbiorczy</b>	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie
<b>Regulacje KDPW</b>	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności

	<i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;</i>
<b>Regulamin ASO GPW</b>	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Regulaminu ASO BondSpot</b>	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r. zmienionym Uchwałą Zarządu z dnia 20 kwietnia 2018 r.
<b>Rozporządzenie MAR, Rozporządzenia 596/2014</b>	Rozporządzenie Parlamentu 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
<b>Stopa Bazowa</b>	oznacza stawkę WIBOR 3M, tj. ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie <a href="http://www.reuters.pl">www.reuters.pl</a> lub innej stronie, która ją zastąpi
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 483 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.);
<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.);
<b>Warunki Emisji</b>	oznacza warunki emisji Obligacji dla serii A, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej
<b>WIBOR</b>	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom