

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii M7/2023

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda

i łącznej wartości nominalnej 62.000.000 PLN

Emitent: Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu



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

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

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

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

Wrocław, 18 maja 2023 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

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

Podpis:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Waldemar Olbryk

Imię i nazwisko:

Agata Skowrońska-
Domańska

Stanowisko:

Prezes Zarządu

Stanowisko:

Członek Zarządu

Zgodnie z § 18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z autoryzowanym doradcą oraz zgodnie z § 3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia autoryzowanego doradcy.

SPIS TREŚCI

Paragraf	Strona
I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej	2
II. Podstawowe informacje o Emitencie	6
III. Czynniki ryzyka	7
1. Czynniki związane z działalnością grupy Emitenta	7
1.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi	7
1.2 Ryzyko realizacji inwestycji deweloperskich	7
1.3 Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności	8
1.4 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów prac budowlanych	8
1.5 Ryzyko związane ze współpracą z wykonawcami i podwykonawcami	8
1.6 Ryzyko wzrostów cen oraz braku podaży gruntu	8
1.7 Ryzyko koncentracji działalności	9
1.8 Ryzyko postępowań administracyjnych i prawnych	9
1.9 Ryzyko występujące po sprzedaży lokali mieszkaniowych	9
1.10 Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi	10
1.11 Ryzyko odstąpienia klientów od umów deweloperskich	10
1.12 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego	10
1.13 Ryzyko kredytowe	10
1.14 Ryzyko utraty płynności finansowej	11
1.15 Ryzyko zobowiązań i ograniczeń okresu przejściowego	11
1.16 Ryzyko koncentracji akcjonariatu	11
1.17 Ryzyko konfliktu interesów	11
1.18 Ryzyko realizacji transakcji z podmiotami powiązanymi	12
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Emitenta	13
2.1 Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy	13
2.2 Ryzyko sytuacji makroekonomicznej	13
2.3 Ryzyko niepożądanych zdarzeń spoza systemu gospodarczego	13
2.4 Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej oraz cyklicznością tej branży	14
2.5 Ryzyko zmian prawa	14
2.6 Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe	15
2.7 Ryzyko ograniczenia dostępności kredytów hipotecznych oraz zdolności kredytowej klientów	15
2.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się poziomu stóp procentowych	16
2.9 Ryzyko związane z ESG – uwzględnieniem zmian klimatu i wynikających z nich zagrożeń związanych z klimatem	16
3. Ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta	16
3.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacenia odsetek od obligacji	16
3.2 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji	17
3.3 Ryzyko wahań kursu notowań Obligacji oraz ryzyko płynności	17
3.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji	17
3.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	18
3.6 Ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji	18
3.7 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza	18

3.8	Ryzyko przeznaczenia wpływów z emisji na spłatę zobowiązań wobec mBanku.....	19
3.9	Ryzyko zmiany stawki referencyjnej. Ryzyka ogólne dotyczące wskaźników referencyjnych i Rozporządzenia Benchmarkowego.....	19
4.	Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO	20
4.1	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami.....	20
4.2	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu	21
4.3	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa	22
4.4	Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO GPW przez GPW.....	23
4.5	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR....	23
IV.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	24
1.	Cel emisji	24
2.	Określenie rodzaju emitowanych obligacji	24
3.	Wielkość emisji	25
4.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	25
5.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	25
5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży.....	25
5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych	25
5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	25
5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy	26
5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	26
5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	26
5.7	Wartość nominalna instrumentów dłużnych.....	26
5.8	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	26
5.9	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach ...	26
5.10	Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.....	26
5.11	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	26
5.12	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.....	26
6.	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania.....	27
6.1	Warunki wykupu Obligacji.....	27
6.2	Warunki wypłaty oprocentowania	27
6.3	Płatności z tytułu Obligacji.....	29

7.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	29
8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem	29
9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	30
10.	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	30
11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	30
12.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot	30
13.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	30
Załącznik 1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta.....		32
Załącznik 2 Tekst Statutu Emitenta.....		43
Załącznik 3 Uchwała Zarządu Emitenta nr 6/02/II/2022		67
Załącznik 4 Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/II/2022		69
Załącznik 5 Uchwała zarządu Emitenta nr 1/7/III/2023		82
Załącznik 6 Warunki Emisji Obligacji serii M7/2023		108
Załącznik 7 Definicje i objaśnienia skrótów.....		130

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa Emitenta:	Archicom S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Powstańców Śląskich 9, 53-332 Wrocław
KRS:	0000555355
NIP:	898-210-08-70
REGON:	020371028
Numer telefonu:	+48 71 78 58 800
Adres głównej strony internetowej:	www.archicom.pl
Adres poczty elektronicznej:	archicom@archicom.pl

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody. Głównym przedmiotem działalności Grupy Emitenta jest realizacja i sprzedaż lokali mieszkaniowych i usługowych.

III. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestor powinien być świadomy, że inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej inwestor powinien dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej.

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

1. Czynniki związane z działalnością grupy Emitenta

1.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent nie gwarantuje, że przyjęte przez Emitenta cele strategiczne, będące podstawą planów i prognoz finansowych, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy Emitenta zależą od jej zdolności do opracowania i realizacji skutecznej długoterminowej strategii. Wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności do zarządzania dynamicznym rozwojem Grupy Emitenta lub dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta. Emitent nie publikuje przyjętych celów strategicznych.

1.2 Ryzyko realizacji inwestycji deweloperskich

Projekty realizowane przez Grupę Emitenta w systemie deweloperskim wymagają znacznych nakładów w fazie przygotowania i budowy, a dodatkowo miesięczne przepływy pieniężne uzyskuje się dopiero po ok. 6-8 miesiącach od rozpoczęcia robót budowlanych (lub jeszcze później). Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie kapitałowe takie projekty obarczone są wieloma ryzykami, w szczególności: nieuzyskaniem pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z założonymi planami, opóźnieniami w zakończeniu budowy, kosztami przewyższającymi wielkość założoną w budżecie (np. w związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi, znacznym wzrostem cen materiałów budowlanych i usług podwykonawców, wzrostem kosztów finansowania działalności, nieszczęśliwymi wypadkami, nieprzewidzianymi trudnościami technicznymi itp.) oraz brakiem możliwości uzyskania pozwoleń na oddanie do użytkowania budynku. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienia w zakończeniu danej inwestycji, wzrost kosztów lub utratę przychodów, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach uniemożliwić zakończenie inwestycji. Każda z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Bardzo ważnym czynnikiem dla spółek deweloperskich, zapewniającym wysoki poziom marż, a w konsekwencji ich rozwój, jest pozyskiwanie atrakcyjnych inwestycyjnie terenów pod budowę w konkurencyjnych cenach. Z uwagi na rosnącą konkurencję i częściowe nasycenie rynku nieruchomości, Grupa Emitenta może mieć utrudniony dostęp do tego typu gruntów. Podstawowym czynnikiem gwarantującym powodzenie realizacji inwestycji jest sprzedaż lokali po zakładanej cenie, zapewniającej deweloperowi założoną marżę. Pozyskując grunty pod nowe inwestycje, pomimo przeprowadzenia wcześniejszych dokładnych analiz, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji danej inwestycji wystąpią nieoczekiwane czynniki opóźniające proces realizacji oraz znacznie obniżające jej atrakcyjność. Kolejnym problemem może stać się nasycenie lokalnego rynku

nieruchomości (wyższa podaż niż popyt), co doprowadzić może w konsekwencji do obniżenia cen sprzedaży lokali lub niemożności sprzedaży części z nich. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.3 Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, materiałów budowlanych, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, wzrost cen gruntów. Wzrost kosztów może mieć istotny wpływ na wysokość realizowanych marż, w sytuacji ograniczonej możliwości odzwierciedlenia wzrostu kosztów w cenie sprzedawanych mieszkań / budynków biurowych lub w stawkach wynajmu nieruchomości komercyjnych. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.4 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów prac budowlanych

W poprzednich latach notowano istotny wzrost kosztów budowy. Wynikał on zarówno ze wzrostu kosztów materiałów budowlanych, jak i kosztu siły roboczej. Zmiana poziomu cen robót budowlanych ma istotny wpływ na rentowność realizowanych inwestycji deweloperskich. W efekcie, pośrednio, wzrost tych kosztów może przełożyć się na obniżenie rentowności Grupy Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.5 Ryzyko związane ze współpracą z wykonawcami i podwykonawcami

Grupa Emitenta realizując projekty deweloperskie pełni funkcję generalnego wykonawcy, zlecając znaczną część prac budowlanych podwykonawcom. Nie można całkowicie wyeliminować ryzyka opóźnień albo nieprawidłowego wykonania usług budowlanych.

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów budowlanych wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy z podwykonawcami, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy.

Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.6 Ryzyko wzrostów cen oraz braku podaży gruntu

Zasadnicze znaczenie dla przyszłego rozwoju Grupy Emitenta ma zdolność pozyskania atrakcyjnych - z punktu widzenia lokalizacji, uzbrojenia i warunków finansowych - gruntów, głównie pod budownictwo apartamentowe i mieszkaniowe stanowiące przeważającą część aktywności biznesowej Grupy Emitenta. Właściwa lokalizacja jest czynnikiem warunkującym osiągnięcie celu podstawowego każdego projektu deweloperskiego, jakim jest uzyskanie zadowalającej marży ze sprzedaży oraz satysfakcjonującego tempa sprzedaży. Proces pozyskania gruntów napotyka szereg trudności, a wśród nich można wymienić m.in.: konkurencję na rynku nieruchomości, czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych, brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz ograniczona dostępność terenów z odpowiednią infrastrukturą i odpowiednim przeznaczeniem w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego lub studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie

negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.7 Ryzyko koncentracji działalności

Pomimo zabezpieczenia gruntów w Warszawie i Poznaniu, aktualnie znaczna część działalności Grupy Emitenta koncentruje się w segmencie mieszkaniowym, w ramach projektów realizowanych na terenie Wrocławia. Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży jest realizowana na wrocławskim rynku. W związku z powyższym generowane przez Grupę Emitenta przychody i zyski będą uzależnione w istotnym stopniu od sytuacji panującej na wrocławskim rynku mieszkaniowym i komercyjnym. Emitent nie może dać gwarancji utrzymania obecnie panującej dobrej sytuacji lokalnych rynków, co w przyszłości w przypadku ich pogorszenia może mieć negatywny wpływ na perspektywy Grupy Emitenta. Niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.8 Ryzyko postępowań administracyjnych i prawnych

W związku z uregulowanym charakterem działalności deweloperskiej, realizacja projektów mieszkaniowych i biurowych wymaga szeregu decyzji administracyjnych oraz działań Emitenta we współpracy z organami administracji publicznej i samorządowej, w szczególności zgód, zaświadczeń i pozwoleń. Decyzje takie mogą być wydłużane w czasie lub opóźniane, także w wyniku działań osób trzecich mogących je zaskarżać. Występują również ryzyka wystąpienia wad prawnych kupowanych gruntów inwestycyjnych oraz zmian w istniejących sposobach dopuszczalnego zagospodarowania nieruchomości. W konsekwencji powyższych istnieje ryzyko opóźnienia lub wstrzymania projektów inwestycyjnych oraz zmiany założeń planów inwestycyjnych wraz ze wszystkimi negatywnymi konsekwencjami dla Emitenta. Grupa Emitenta posiada wyspecjalizowany dział formalnej obsługi inwestycji, ponad 30 letnie doświadczenie oraz profesjonalne narzędzia prowadzenia złożonych projektów deweloperskich, mające na celu minimalizowanie negatywnego wpływu ryzyka opóźnień postępowań administracyjnych i prawnych. Jednym z etapów procesu deweloperskiego jest wielowymiarowy proces weryfikacji nieruchomości gruntowych przed ich zakupem. Proces due diligence zakupu gruntów jest prowadzony w oparciu o zasoby własne przy współpracy ze sprawdzonymi specjalistami branżowymi z rynku eksperckiego. Istnieje jednak ryzyko, że nawet pomimo przeprowadzenia szczegółowej weryfikacji nieruchomości gruntowych przed ich zakupem, nie będzie możliwe ujawnienie wszystkich wad danej nieruchomości.

1.9 Ryzyko występujące po sprzedaży lokali mieszkaniowych

W związku z prowadzoną działalnością deweloperską Emitent może być narażony na ewentualne spory i postępowania sądowe związane ze zrealizowanymi projektami. W ich wyniku Emitent może zostać zobowiązany do spełnienia świadczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji, tj. m.in. usunięcia ewentualnych wad, zwrotu części lub całości ceny. Spółki z Grupy Emitenta zawierają umowy o generalne wykonawstwo lub umowy o wykonanie robót budowlanych, które przewidują odpowiedzialność wykonawców w zakresie prawidłowego i terminowego wykonania zleconych usług lub robót budowlanych. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń spółek z Grupy Emitenta wobec wykonawców, wykonawcy przekazują kaucję gwarancyjną i/lub gwarancję bankową. Okres gwarancji na wykonane roboty budowlane w zależności od rodzaju robót budowlanych, wynosi 3 lata, 5 lat lub 10 lat, licząc od daty podpisania protokołu końcowego. Odpowiedzialności z tytułu gwarancji może towarzyszyć również odpowiedzialność z tytułu rękojmi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Pomimo ustanowienia zabezpieczeń, roszczenia spółek z Grupy Emitenta z tytułu rękojmi lub gwarancji mogą zostać niezaspokojone w znacznym stopniu z uwagi na sytuację finansową wykonawcy, w zakresie przekraczającym wartość zabezpieczenia. Ponadto, w przypadku nabywania nieruchomości przez klientów po zakończeniu realizacji inwestycji przez wykonawcę i podpisaniu protokołu końcowego odbioru, okres rękojmi przysługującej nabywcom nieruchomości spółek z Grupy Emitenta nie będzie pokrywał się z okresem odpowiedzialności wykonawcy w stosunku do spółki z Grupy Emitenta z tytułu

gwarancji lub rękojmi, a w konsekwencji koszt zaspokojenia roszczeń klientów zgłoszonych w okresie nieobjętym okresem gwarancji udzielonej przez wykonawców spoczywać będzie na spółce z Grupy Emitenta. Wystąpienie powyżej wskazanych roszczeń może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywę Grupy Emitenta.

1.10 Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi

Działalność Grupy Emitenta stwarza ryzyko związane z zarzutami wysuwanymi przeciwko spółkom Grupy Emitenta ze strony klientów i kontrahentów. Pojawienie się tego rodzaju zarzutów lub roszczeń może negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta i spółek z Grupy Emitenta, niezależnie od zasadności danego roszczenia, a także na postrzeganie marki Emitenta przez obecnych i potencjalnych klientów.

1.11 Ryzyko odstąpienia klientów od umów deweloperskich

Proces sprzedaży mieszkaniowych inwestycji deweloperskich opiera się na przedsprzedaży realizowanej w oparciu o umowy rezerwacyjne (w pierwszej kolejności) oraz deweloperskie. Finalna umowa sprzedaży zawierana jest po zakończeniu budowy i przekazaniu lokalu. Istnieje ryzyko odstąpienia klienta lub grupy klientów od zawartych umów. Ze względu na wymagania UOKiK dotyczące limitowania wysokości kary umownej w przypadku takiego odstąpienia rezygnacja istotnej grupy klientów, przy istotnym spadku poziomu cen na rynku, mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Emitenta. Analogiczne ryzyko występuje również przy umowach rezerwacyjnych. Wystąpienie takiej sytuacji może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywę Grupy Emitenta.

1.12 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego

Wraz z wejściem w życie ustawy z dnia 20 maja 2021 roku o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz Deweloperskim Funduszem Gwarancyjnym (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 1177, ze zmianami) i ustanowieniem od 1 lipca 2022 roku instytucji Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego, Emitent identyfikuje ryzyko z działalnością tej instytucji jako gwaranta. W przypadku odstąpienia od umowy deweloperskiej przez nabywcę lokalu mieszkalnego, Emitent ma obowiązek zwrócić nabywcy dokonane przez niego wpłaty na poczet ceny lokalu. Jeśli zwrot nie zostanie dokonany przez Emitenta w terminie 30 dni od dnia otrzymania oświadczenia nabywcy o odstąpieniu od umowy deweloperskiej, wówczas Deweloperski Fundusz Gwarancyjny na wniosek nabywcy, zwróci mu środki finansowe wyłącznie w oparciu o oświadczenie nabywcy o wysokości środków zwróconych mu przez dewelopera. Deweloperski Fundusz Gwarancyjny nie ma obowiązku weryfikacji skuteczności odstąpienia od umowy dokonanej przez nabywcę oraz weryfikacji czy żądana do wypłaty kwota jest zasadna. Deweloperski Fundusz Gwarancyjny opiera się wyłącznie na oświadczeniu nabywcy. W przypadku zaistnienia sporu pomiędzy Emitentem a nabywcą co do zasadności i skuteczności odstąpienia od umowy deweloperskiej, Deweloperski Fundusz Gwarancyjny nie będzie czekać na prawomocne rozstrzygnięcie sądu, gdyż jego rola ma charakter gwarancyjny w stosunku do nabywcy. Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości nabywcy złożą nieskuteczne oświadczenia o odstąpieniu od umowy deweloperskiej i otrzymają zwrot środków finansowych wpłaconych na poczet ceny lokalu z Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy Emitenta, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

1.13 Ryzyko kredytowe

Grupa Emitenta wykorzystuje różne formy finansowania takie jak 1) kredyty bankowe, 2) obligacje, 3) środki własne. Grupa Emitenta jest w stanie pozyskać finansowanie, w wolumenach i koszcie adekwatnym do wielkości zgodnych z potrzebami, choć w przypadku materializacji szeregu ryzyk zewnętrznych możliwości te mogą ulec ograniczeniu. W związku z tym w odniesieniu do finansowania

zewnętrznego, nie można wykluczyć problemów związanych z wywiązaniem się z tych zobowiązań, a tym samym wpływu ww. czynników na wyniki działalności Grupy Emitenta. W szczególności należy zwrócić uwagę na możliwe trudności w dostępie do finansowania w formie obligacji korporacyjnych w sytuacji, gdy wśród inwestorów instytucjonalnych nastąpi utrata zaufania do segmentu deweloperskiego lub nastąpi załamanie rynków finansowych.

1.14 Ryzyko utraty płynności finansowej

Inwestycje na rynku nieruchomości są realizowane za pośrednictwem spółek celowych. Grupa Emitenta finansuje projekty deweloperskie m.in. poprzez udzielanie pożyczek spółkom celowym realizującym daną inwestycję. Spłata pożyczek uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorców (a zatem poszczególnych spółek celowych), która determinowana jest w szczególności rzeczywistą realizacją zakładanego harmonogramu realizacji konkretnych przedsięwzięć. Opóźnienia poszczególnych projektów mogą wpływać na opóźnienia lub skrajnie brak możliwości spłaty udzielonych pożyczek, co może istotnie wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej Grupy Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.15 Ryzyko zobowiązań i ograniczeń okresu przejściowego

W związku z finalizacją przeglądu opcji strategicznych w dniu 17 lutego 2021 roku doszło do podpisania przedwstępnej umowy sprzedaży spółek DKR Echo Investment sp. z o.o. oraz DKR Echo Invest S.A., będących właścicielami kontrolnego pakietu akcji Emitenta. Do podpisania umowy przyrzeczonej działalność Emitenta poddana była licznym ograniczeniom i dodatkowym procedurom. Emitent podjął odpowiednie uchwały i zapoznał kadrę zarządzającą z warunkami prowadzenia działalności w okresie przejściowym. Uruchomiono dodatkowe kanały komunikacji i doradztwa prawnego. Poinformowano strony transakcji o obowiązujących Emitenta ograniczeniach w odniesieniu do podpisanych umów jak też przepisów szczególnych, których wykonanie poddane jest nadzorowi ze strony odpowiednich organów i instytucji. Ryzyko wiąże się z ewentualnym złamaniem tych ograniczeń, w tym nie zastosowaniem się do procedur. Miało ono również wymiar regulacyjny, bowiem działania spółki były w tym okresie poddane szczególnemu nadzorowi ze strony UOKiK oraz KNF.

1.16 Ryzyko koncentracji akcjonariatu

Najwięksi akcjonariusze Grupy Emitenta: DKR Echo Investment sp. z o.o. (52,61%), DKR Echo Invest S.A. (18,87%) oraz DKRA sp. z o.o. (8,31%) posiadają kontrolny pakiet akcji w kapitale zakładowym Emitenta, dających bezwzględną większość głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółki te w wyniku transakcji sprzedaży, po jej finalizacji, stały się własnością Echo Investment S.A.. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że największy akcjonariusz ma decydujący wpływ na działalność Grupy Emitenta, a tym samym istnieje potencjalne ryzyko, że interesy inwestorów mniejszościowych mogą być nie zawsze spójne z interesami największego akcjonariusza. Ryzyko pozostaje w znacznej mierze poza sferą wpływu Emitenta, niemniej organy Emitenta analizują decyzje akcjonariuszy w odniesieniu do Emitenta, rekomendują kierunki decyzji strategicznych oraz w ramach przypisanych im uprawnień dokładają należytej staranności w celu zapewnienia równego traktowania wszystkich akcjonariuszy.

1.17 Ryzyko konfliktu interesów

Zgodnie z informacjami dostępnymi publicznie pomiędzy niektórymi członkami zarządu, rady nadzorczej oraz właścicielami akcji i udziałów w podmiotach będących właścicielami akcji Emitenta, mogą wystąpić powiązania osobowe i organizacyjne. Członkami organów Emitenta mogą być jednocześnie osoby pełniące istotne funkcje w podmiocie będącym właścicielem jego akcji oraz jego rynkowym konkurentem. Może to powodować potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzje oraz konfliktu interesów. Nie można bowiem wykluczyć potencjalnego konfliktu interesów Emitenta z interesami rynkowymi podmiotu kontrolującego. Dla zachowania przejrzystości podejmowanych

decyzji Emitent zarządza zidentyfikowanymi konfliktami interesów. W przypadku identyfikacji takiego konfliktu członek zarządu lub rady nadzorczej, w stosunku do którego ów konflikt zachodzi, zobowiązany jest do powiadomienia innych członków organu o wystąpieniu konfliktu i nie bierze udziału w podejmowaniu decyzji, której konflikt interesów dotyczy.

W zakresie kluczowego personelu kierowniczego, Emitent identyfikuje poniższe powiązania osobowe i organizacyjne.

- Agata Skowrońska-Domańska – Członek Zarządu Archicom – pełni funkcję Dyrektora ds. Planowania Strategicznego w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.;
- Rafał Zboch – Członek Zarządu Archicom – pełni funkcję Dyrektora Biura Prawnego w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.;
- Dawid Wrona (od 18 listopada 2022 r.) – Członek Zarządu Archicom – pełni funkcję Dyrektora Sprzedaży sektora mieszkaniowego w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.;
- Nicklas Lindberg – Przewodniczący Rady Nadzorczej Archicom – pełni funkcję Prezesa Zarządu w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.;
- Maciej Drozd – Członek Rady Nadzorczej Archicom – pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.;
- Rafał Mazurczak – Członek Rady Nadzorczej Archicom – pełni funkcję Członka Zarządu w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.;
- Małgorzata Turek – Członek Rady Nadzorczej Archicom – pełni funkcję Członka Zarządu w podmiocie dominującym Echo Investment S.A.

Emitent informował o powiązaniach wskazanych powyżej osób raportami bieżącymi: (i) nr 29/2022 „Zmiany w składzie Zarządu Emitenta”; (ii) nr 14/2021 „Zgłoszenia kandydatur na stanowiska Członków Rady Nadzorczej Spółki”; oraz (iii) nr 11/2021 „Warunkowe Zmiany w Zarządzie Archicom S.A.”, które dostępne są na stronie internetowej Emitenta: <https://www.archicom.pl/o-archicom/relacje-inwestorskie/raporty-gieldowe/>.

1.18 Ryzyko realizacji transakcji z podmiotami powiązanymi

W związku ze specyfiką rynku, na którym działa Grupa Emitenta oraz sposobem jej zorganizowania operacyjnego, Grupa Emitenta zawiera i będzie zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. Do zawarcia transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach nierynkowych, której wartość przekraczała będzie 5% sumy aktywów Emitenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Emitenta (tzw. istotna transakcja), wymagana jest zgoda rady nadzorczej Emitenta. Grupa Emitenta wskazuje, że wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi są zasadne i realizowane na warunkach rynkowych. Profesjonalne podejście do dokumentowania cen transferowych, służące głównie celom podatkowym, pozwala na szczególny nadzór nad transakcjami z podmiotami powiązanymi ze strony zarządu, co służy zapobieganiu ryzyku. Zawarcie istotnej transakcji przez Emitenta z podmiotem powiązanym oraz zawarcie istotnej transakcji przez spółkę zależną z podmiotem powiązanym są komunikowane na stronie internetowej najpóźniej w momencie zawarcia tej transakcji i podlega rejestracji.

Aktualne dane w tym zakresie zostały zaprezentowane w nocie 6.35 do „Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Archicom za 2022 rok” opublikowanego raportem okresowym nr 2/2023 z dnia 23 marca 2023 roku, który dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <https://www.archicom.pl/o-archicom/relacje-inwestorskie/raporty-gieldowe/>.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Emitenta

2.1 Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy

Wydarzeniem o globalnym charakterze mającym wpływ na rynki całego świata jest trwająca obecnie wojna w Ukrainie, która rozpoczęła się w lutym 2022 roku. Grupa Emitenta nie prowadzi działalności inwestycyjnej na terenach Ukrainy, Białorusi ani Rosji i nie jest bezpośrednio narażona na skutki działań wojennych ani sankcji gospodarczych, natomiast trwający konflikt wiąże się z szeregiem konsekwencji makroekonomicznych dla Polski i innych krajów, co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy Emitenta. Precyzyjna ocena tego wpływu jest utrudniona, gdyż zależy on m.in. od dalszego przebiegu działań militarnych, skali i skuteczności sankcji nałożonych na Rosję, reakcji banków centralnych, zmian w krajowej polityce fiskalnej i wielu innych czynników. Do kluczowych czynników ryzyka należy zaliczyć niekorzystny wpływ na wskaźniki koniunktury gospodarczej, ryzyka związane ze wzrostem cen oraz dostępnością materiałów i usług, terminowość realizacji prac budowlanych oraz negatywny wpływ na popyt na rynkach mieszkaniowym i komercyjnym

Działania wojenne mogą mieć negatywne przełożenie na kondycję finansową firm w Polsce. Istnieje również dodatkowe ryzyko, że wojna między Ukrainą a Rosją ulegnie dalszej eskalacji i zamieni się w otwarty konflikt między całym sojuszem NATO, w tym Polską a Rosją i jej sojusznikami. Zwiększyłoby to skalę dotychczasowych negatywnych konsekwencji makroekonomicznych wojny w Ukrainie i z dużym prawdopodobieństwem spowodowałaby pogorszenie kondycji rynku nieruchomości w Polsce. Materializacja tego ryzyka mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.2 Ryzyko sytuacji makroekonomicznej

Zgodnie z prognozami makroekonomicznymi, koniunktura krajowa będzie wciąż pozostawała pod wpływem negatywnego szoku podażowego, w konsekwencji czego rozwój polskiej gospodarki ulegnie spowolnieniu. Po okresie widocznej odbudowy aktywności gospodarczej w 2021 roku, w nadchodzących kwartałach obniży się tempo wzrostu PKB. W opublikowanym tzw. szybkim szacunku Głównego Urzędu Statystycznego PKB Polski wzrósł o 4,9% w roku 2022 w stosunku do 6,8% w roku 2021 (przy czym w 4 kwartale 2022 było to 2,2% r/r). Jednocześnie prognozy Komisji Europejskiej zakładają dalsze obniżanie się PKB, do poziomu poniżej 2% r/r. Działalność deweloperska jest ściśle powiązana z siłą nabywczą oraz zdolnością kredytową nabywców, a co za tym idzie z sytuacją makroekonomiczną. Sytuacja ekonomiczna kraju w stopniu znaczącym wpływa na poziom popytu na nieruchomości. Czynniki takie jak zmiany PKB, wzrost wysokości stóp procentowych, podaż kredytów, dostępność finansowania dla inwestycji, bezrobocie, inflacja, mają pośredni i bezpośredni wpływ na sytuację nabywców lokali i najemców oraz nabywców obiektów biurowych, a co za tym idzie mogą przełożyć się na wyniki działalności Grupy Emitenta.

2.3 Ryzyko niepożądanych zdarzeń spoza systemu gospodarczego

Zakupy nieruchomości zarówno dla klientów indywidualnych jak i instytucjonalnych mają charakter strategiczny i długoterminowy. Decyzje zakupowe nabywców rozpatrywane są również w kontekście zdarzeń niemających charakteru ekonomicznego, ze szczególnym uwzględnieniem tych o charakterze negatywnym, jak przykładowo: wojny, epidemie, zmiany klimatyczne, przewroty polityczne i zmiany ustroju, migracje ludności, kataklizmy naturalne.

W związku ze zmniejszającą się ilością przypadków zakażenia wirusem COVID-19, a także spadkiem liczby chorych, których stan wymaga hospitalizacji, z dniem 28 marca 2022 roku, zniesiono w Polsce najistotniejsze obostrzenia wprowadzone w związku z pandemią a następnie z dniem 16 maja 2022 roku zniesiono stan epidemii i zastąpiono go stanem zagrożenia epidemicznego. Emitent na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Emitenta i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Ponadto ataki terrorystyczne, akty wojny lub wrogich działań, katastrofy i inne podobne wydarzenia o nieprzewidywalnym charakterze mogą być powodem stanu niepewności ekonomicznej lub politycznej, przekładając się negatywnie na działalność Grupy Emitenta. Wydarzenia tego typu mogą także negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Grupy Emitenta w efekcie zwiększonych kosztów działalności.

2.4 Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej oraz cyklicznością tej branży

Działalność, wyniki finansowe oraz sytuacja finansowa branży deweloperskiej, w tym Grupy Emitenta w dużej części zależą od bieżącego otoczenia rynkowego, sytuacji makroekonomicznej, sytuacji w branży deweloperskiej, a także od popytu na rynku nieruchomości. Ostatnie, istotne pogorszenie koniunktury makroekonomicznej w Polsce miało miejsce w okresie 2008-2011 r., kiedy to odnotowano znaczące ograniczenie wzrostu PKB. Skutkiem pogorszenia koniunktury było m.in. ograniczenie akcji kredytowej przez banki i w konsekwencji zmniejszenie popytu na nieruchomości mieszkaniowe. Popyt na nieruchomości mieszkaniowe warunkowany jest m.in. przez poziom średniego wynagrodzenia brutto, wysokość stóp procentowych, wysokość marż kredytowych, regulacje nadzoru finansowego, wpływające na dostępność kredytów hipotecznych, rządowe programy wsparcia adresowane do nabywców mieszkań. Ponowne pogorszenie koniunktury gospodarczej może wywołać podobne lub bardziej negatywne skutki w branży deweloperskiej. W branży deweloperskiej istotne znaczenie ma również jej cykliczność. Sprzedaż (w szczególności mieszkań) istotnie zależy od czynników makroekonomicznych, demograficznych na danym rynku, dostępności źródeł finansowania zakupu oraz cen mieszkań. Z dotychczasowego doświadczenia Grupy Emitenta wynika, iż w okresie zwiększonego popytu na mieszkania istotnie zwiększa się marża deweloperów, ale również liczba nowych projektów deweloperskich. Z uwagi na długi okres realizacji projektu (zależnym m.in. od zezwoleń administracyjnych oraz czasem budowy) istnieje ryzyko, iż relacje pomiędzy popytem a podażą ulegną zmianie lub odwróceniu (podaż przewyższy popyt) i w rezultacie deweloperzy mogą nie być w stanie sprzedać wszystkich zrealizowanych projektów na zakładanych wcześniej warunkach, co wpłynie na istotne obniżenie marży. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.5 Ryzyko zmian prawa

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

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

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy Emitenta, a w konsekwencji, na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Grupa Emitenta posiada wyspecjalizowany dział prawny (w tym komórkę odpowiadającą za compliance - badającą zgodność przepisów wewnętrznych z przepisami obowiązującego prawa). Dział prawny monitoruje potencjalne zmiany legislacyjne oraz ich wpływ na prowadzoną działalność. Ponadto Emitent korzysta ze współpracy z podmiotami zewnętrznymi, zarówno kancelariami prawnymi jak i stowarzyszeniami branżowymi, celem udziału w kształtowaniu przepisów dotyczących branży deweloperskiej, budowania świadomości skutków planowanych w wdrażanych zmian oraz wczesnego reagowania na zmiany otoczenia prawnego.

2.6 Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w UE i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie UE. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Emitenta.

2.7 Ryzyko ograniczenia dostępności kredytów hipotecznych oraz zdolności kredytowej klientów

Banki udzielają kredytów mieszkaniowych nabywcom mieszkań, których zabezpieczeniem jest hipoteka na prawie własności danego lokalu mieszkalnego. Kredyt bankowy jest kluczowym źródłem finansowania zakupu mieszkań dla większości klientów Grupy Emitenta. Podstawą do udzielania kredytów przez banki, obok oceny wiarygodności kredytowej klientów, poziomu stóp procentowych oraz poziomu cen rynkowych mieszkań, jest też sytuacja makroekonomiczna oraz regulacyjna warunkująca zdolność banków do prowadzenia akcji kredytowej. Banki, w przypadku negatywnej oceny lub prognoz warunków makroekonomicznych lub sytuacji materialnej potencjalnych kredytobiorców, mogą ograniczyć zakres prowadzonej akcji kredytowej lub wprowadzić większe wymagania wobec klientów, co w konsekwencji może wpłynąć na zmniejszenie prowadzonej przez nie akcji kredytowej. Na skalę udzielanych kredytów przez banki mają również istotny wpływ regulacje oraz rekomendacje wydawane przez KNF. Jednym z kluczowych czynników, który wpłynął na spadek popytu efektywnego na rynku mieszkaniowym obserwowany w 2022 roku była restrykcyjna polityka Rady Polityki Pieniężnej oraz KNF w zakresie podnoszenia stóp procentowych. Cykl podwyżek ogłoszonych przez RPP doprowadził stopę referencyjną do poziomu 6,75% we wrześniu 2022 roku. Przekłada się to na znaczny spadek liczby udzielanych kredytów (liczba wnioskujących o kredyt mieszkaniowy we wrześniu 2022 r. była o 67,6% niższa w porównaniu do analogicznego miesiąca roku ubiegłego). Wysokie stopy procentowe dotyczą inwestorów oraz klientów indywidualnych, którzy zmagają się z pogorszeniem zdolności kredytowej oraz wyższymi kosztami kredytów hipotecznych.

2.8 Ryzyko związane z kształtowaniem się poziomu stóp procentowych

Realizowane przez Grupę Emitenta projekty deweloperskie finansowane są w części z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie wyemitowanych obligacji. W przypadku wzrostu poziomu stóp procentowych następuje wzrost kosztów obsługi finansowania dłużnego pozyskanego na realizację projektów, co prowadzi do spadku rentowności realizowanych inwestycji. Równocześnie wzrost poziomu stóp procentowych zmniejsza skłonność i zdolność potencjalnych nabywców mieszkań do zaciągania kredytów hipotecznych, które stanowią jedno z podstawowych źródeł finansowania zakupu mieszkań oferowanych przez Grupę Emitenta i w konsekwencji mogą spowodować spadek popytu na mieszkania i domy, a w związku z tym spadek zainteresowania projektami deweloperskimi. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.9 Ryzyko związane z ESG – uwzględnieniem zmian klimatu i wynikających z nich zagrożeń związanych z klimatem

Grupa Emitenta na bieżąco ocenia ryzyka związane z klimatem i ich wpływ na działalność Grupy, w tym fizyczne ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi (takie jak gwałtowne zdarzenia pogodowe i skutki wzrostu temperatur), zmiany polityki i ekonomiczne konsekwencje działań podejmowanych w kierunku dekarbonizacji gospodarki. Grupa zidentyfikowała w swej działalności następujące ryzyka klimatyczne:

- ryzyko utraty wiarygodności związane ze zbyt optymistycznymi założeniami co do celów ESG w stosunku do rzeczywistych możliwości ich realizacji (ryzyko strategiczne),
- ryzyko wpływu na model biznesowy i utraty konkurencyjności w wyniku nieuwzględnienia w nim zagadnień zrównoważonego rozwoju (ryzyko strategiczne),
- ryzyko braku inkorporowania ESG w strategii firmy (braku strategii w zakresie ESG),
- ryzyko niekompletnego, niezgodnego z rzeczywistością lub nieweryfikowalnego raportowania ESG,
- ryzyko zbyt wysokich oczekiwań interesariuszy z zakresu ESG, które w praktyce mogą nie być spełnione,
- ryzyko reputacyjne związane z brakiem zgodności działań Grupy Emitenta z wymaganiami ESG,
- ryzyko przestrzegania praw człowieka w Grupie Emitenta i w łańcuchu dostaw.

Niewłaściwa identyfikacja wskazanych ryzyk oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3. Ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta

3.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacenia odsetek od obligacji

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

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek od Obligacji. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może być częściowe lub ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności świadczeń z Obligacji.

Ponadto, Emitent może zwiększyć swoje zadłużenie poprzez, między innymi, zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisji nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, Emitent może realizować zmiany w ramach struktury grupy kapitałowej, rozporządzać swoimi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. Opisane powyżej przypadki mogą być sprzeczne z interesem Obligatariuszy, mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji oraz ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji praw z Obligacji.

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

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, nie nastąpiło żadne zdarzenie, którego skutkiem byłoby niewykupienie obligacji w terminie wykupu bądź niewypłacenie odsetek od obligacji przez Emitenta.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach Ustawy o BFG.

3.2 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

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

3.3 Ryzyko wahań kursu notowań Obligacji oraz ryzyko płynności

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Ponadto, na kurs notowań Obligacji może wpływać szereg innych czynników, w tym m.in. ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w działalności, sytuacji lub wynikach finansowych Emitenta lub Grupy Emitenta. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

3.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi.

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

3.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

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

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie (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. Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły sytuacje ani okoliczności, w związku z którymi Emitent mógłby skorzystać z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji.

3.6 Ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji 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 w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji wynikających z przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego. Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły sytuacje ani okoliczności, w związku z którymi Emitent mógłby nie wykupić Obligacji.

3.7 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji 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, uchwały zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, a w przypadku obligacji wprowadzonych do ASO, na uchwałę zmieniającą postanowienia kwalifikowane Warunków Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

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

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

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

3.8 Ryzyko przeznaczenia wpływów z emisji na spłatę zobowiązań wobec mBanku

Emitent może przeznaczyć wpływy z emisji Obligacji danej serii na spłatę w części lub w całości zobowiązań Emitenta wobec mBanku lub podmiotu należącego do grupy mBanku.

3.9 Ryzyko zmiany stawki referencyjnej. Ryzyka ogólne dotyczące wskaźników referencyjnych i Rozporządzenia Benchmarkowego

Oprocentowanie emitowanych Obligacji będzie oprocentowaniem zmiennym oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR, z zastrzeżeniem ich zastąpienia w przypadku zaprzestania stosowania stawek WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu obligacji, w okresie od dnia emisji do dnia wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi lub zastąpienie go innym wskaźnikiem, może wpłynąć na obniżenie rentowności obligacji.

Od 1 stycznia 2018 roku w Polsce stosuje się Rozporządzenie Benchmarkowe. Od połowy 2022 roku trwają prace nad zastąpieniem wskaźnika WIBOR nowy indeks rynkowy *risk free rate*, oczekuje się że nowa stawka będzie wyznaczana na bazie depozytów overnight interpolowanych do umownych okresów np. 1M, 3M, 6M. We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował mapę drogową wytyczającą terminy i sposób zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID (*Warsaw Interbank Offer Bid Rate*) przez nowy indeks WIRON (*Warsaw Interest Rate Overnight*). Biorąc pod uwagę uchwalenie ustawy z dnia 7 lipca 2022 roku o finansowaniu społecznym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, mającej na celu uregulowanie procesu zmiany WIBOR, a także powołanie narodowej grupy roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), można się spodziewać, że zastąpienie wskaźnika WIBOR może nastąpić jeszcze przed datą wykupu obligacji. Likwidacja lub zaprzestanie opracowywania WIBOR doprowadzi do uruchomienia procedury zamiany stopy bazowej dla Obligacji przewidzianej w Warunkach Emisji, co może wpłynąć na obniżenie lub wzrost oprocentowania Obligacji.

Wartości wskaźników referencyjnych wyznaczane są w sposób niezależny od Emitenta przez podmioty opracowujące te wskaźniki według określonej przez nich metodologii pod nadzorem właściwych organów nadzoru. Dany wskaźnik referencyjny publikowany jest przez podmiot go opracowujący (administratora), który uzyskał stosowne zezwolenie na pełnienie takiej funkcji przez organ nadzoru bądź korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie swojej stawki referencyjnej do wymogów Rozporządzenia Benchmarkowego. W związku z tym istnieje szereg ryzyk związanych ze stosowaniem wskaźników referencyjnych, co może mieć wpływ na zmienność i wysokość przepływów pieniężnych z obligacji o oprocentowaniu zmiennym, naliczanym w oparciu m.in. o stawki WIBOR:

- wskaźniki referencyjne, w tym ich metodologia, mogą ulec zmianie przez administratora danego wskaźnika referencyjnego z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
- administrator danego wskaźnika referencyjnego może podjąć decyzję o zaprzestaniu jego opracowywania albo odpowiedni organ może cofnąć administratorowi zezwolenie na opracowywanie danego wskaźnika;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika

referencyjnego lub wskaźniki referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru;

- wskaźniki referencyjne mogą być nieopublikowane w momencie przeszacowania obligacji, przestać być publikowane lub opracowywane w całości lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiedni wskaźnik alternatywny może nie zostać wyznaczony i zajdzie konieczność ustalenia alternatywnego wskaźnika.

4. Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO

4.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami w ASO (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

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

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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, na żądanie KNF firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu Obligacjami i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

4.2 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji;
- (d) 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

4.3 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

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

Zgodnie z art. 96 ust. 1i oraz 1k Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w ASO - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 oraz ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 - 7 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- (a) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800,00 PLN;
- (b) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600,00 PLN,

a w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

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

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

Ponadto, KNF może nałożyć kary administracyjne na wskazane podmioty lub osoby na zasadach wskazanych w innych przepisach prawa.

4.4 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO GPW przez GPW

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

- (a) upomnieć Emitenta;
- (b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

GPW podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na ASO.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

4.5 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1.000.000 EUR.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cel emisji

Emitent nie określił celu emisji.

Emitent może przeznaczyć wpływy z emisji Obligacji danej serii na spłatę w części lub w całości zobowiązań Emitenta wobec mBanku lub podmiotu należącego do grupy mBanku, co nie stanowi celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

2. Określenie rodzaju emitowanych obligacji

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nieposiadającymi formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego;
- (b) uchwały Zarządu Emitenta nr 6/02/II/2022 z dnia 2 lutego 2022 roku;
- (c) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/II/2022 z dnia 3 lutego 2022 roku; oraz
- (d) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/7/III/2023 z dnia 7 marca 2023 roku.

Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej niewymagającej sporządzenia i opublikowania prospektu zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego:

„4. Obowiązek opublikowania prospektu określony w art. 3 ust. 1 nie ma zastosowania do żadnego z następujących rodzajów ofert publicznych papierów wartościowych: a) oferty papierów wartościowych skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych”.

Obligacje zostały wyemitowane dnia 17 marca 2023 roku.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
M7/2023	PLO221800108	ARH0325	17 marca 2023 r.	17 marca 2025 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji o wartości 350.000.000 PLN ustanowionego przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 roku (następnie zmienionego).

W ramach opisanego powyżej programu Emitent wyemitował następujące obligacje (włączając obligacje serii M7/2023, objęte niniejszą notą informacyjną):

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
M1/2016	PLARHCM00040	ARH0719	1 lipca 2016 r.	1 lipca 2019 r.

M2/2017	PLARHCM00057	ARH0320	10 marca 2017 r.	10 marca 2020 r.
M3/2018	PLARHCM00065	ARH0722	13 lipca 2018 r.	13 lipca 2022 r.
K1/2018	nie dotyczy	nie dotyczy	19 grudnia 2018 r.	28 grudnia 2018 r.
M4/2019	PLARHCM00073	ARH0623	14 czerwca 2019 r.	14 czerwca 2023 r.
K2/2020	PLO221800017	nie dotyczy	16 stycznia 2020 r.	31 stycznia 2020 r.
M5/2020	PLO221800025	ARH0222	6 lutego 2020 r.	7 lutego 2022 r.
K3/2020	PLO221800033	nie dotyczy	27 marca 2020 r.	29 maja 2020 r.
K4/2020	PLO221800041	nie dotyczy	9 czerwca 2020 r.	7 września 2020 r.
M6/2022	PLO221800090	ARH0324	16 marca 2022 r.	15 marca 2024 r.
M7/2023	PLO221800108	ARH0325	17 marca 2023 r.	17 marca 2025 r.

Emitent jest spółką publiczną i w związku z tym Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.archicom.pl/dla-inwestora/raporty/>.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach programu (uwzględniając obligacje serii M7/2023, objęte niniejszą notą informacyjną) wynosi 232.000.000 PLN.

3. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 62.000.000 PLN.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 997 PLN.

5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Data rozpoczęcia subskrypcji: 10 marca 2023 roku.

Data zamknięcia subskrypcji: 14 marca 2023 roku.

5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 17 marca 2023 r.

5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Liczba Obligacji objętych subskrypcją wyniosła 62.000.

- 5.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy**

Nie dotyczy. Nie przeprowadzono redukcji.

- 5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 62.000.

- 5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 997 PLN za jedną Obligację.

- 5.7 Wartość nominalna instrumentów dłużnych**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych Obligacji wynosi 62.000.000 PLN.

- 5.8 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji złożyło 8 podmiotów.

- 5.9 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje przydzielono 8 podmiotom.

- 5.10 Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO**

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

- 5.11 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Emitent nie powołał subemitentów.

- 5.12 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 427 515 PLN netto, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 411.000 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 16.515 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: wydatki opisane w Punkcie 5.12(a) powyżej uwzględniono, w wycenie do zamortyzowanego kosztu z tytułu Obligacji. Pozostałe wydatki, w tym opisane w Punktach 5.12(b) – 5.12(d) powyżej, są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich ponoszenia.

Wyżej wskazane koszty nie obejmują kosztów ponoszonych wobec KNF, GPW oraz KDPW, które to koszty są publicznie dostępne na stronach internetowych powyższych instytucji.

6. Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania

6.1 Warunki wykupu Obligacji

- (a) Wykup Obligacji będzie dokonany poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji w dniu 17 marca 2025 roku. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim Rachunku Papierów Wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 7 marca 2025 roku.
- (b) Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić z inicjatywy Emitenta w przypadkach i na warunkach opisanych w punkcie 9 Warunków Emisji stanowiących Załącznik 6 do niniejszej noty informacyjnej.
- (c) Wykup Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy może nastąpić w przypadkach i na warunkach opisanych w punkcie 10 Warunków Emisji stanowiących Załącznik 6 do niniejszej noty informacyjnej.
- (d) Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek okoliczności mogące stanowić podstawę do wcześniejszego wykupu Obligacji.

6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych i marży wynoszącej 3,50 procent w skali roku.

W sytuacji, w której: (i) administrator WIBOR nie otrzymałby lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogłyby stosować WIBOR lub (ii) Podmiot Wyznaczający wydałby oficjalne oświadczenie, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z postanowieniami punktu 5.1(b)(vi)–(xii) Warunków Emisji stanowiących Załącznik 6 do niniejszej noty informacyjnej.

Odsetki są płacone w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych dzień ustalenia stopy procentowej i Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia stopy procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	17 marca 2023 r.	19 czerwca 2023 r.	14 marca 2023 r.	9 czerwca 2023 r.	19 czerwca 2023 r.
2	19 czerwca 2023 r.	18 września 2023 r.	14 czerwca 2023 r.	8 września 2023 r.	18 września 2023 r.
3	18 września 2023 r.	18 grudnia 2023 r.	13 września 2023 r.	8 grudnia 2023 r.	18 grudnia 2023 r.
4	18 grudnia 2023 r.	18 marca 2024 r.	13 grudnia 2023 r.	8 marca 2024 r.	18 marca 2024 r.
5	18 marca 2024 r.	17 czerwca 2024 r.	13 marca 2024 r.	7 czerwca 2024 r.	17 czerwca 2024 r.
6	17 czerwca 2024 r.	17 września 2024 r.	12 czerwca 2024 r.	9 września 2024 r.	17 września 2024 r.
7	17 września 2024 r.	17 grudnia 2024 r.	12 września 2024 r.	9 grudnia 2024 r.	17 grudnia 2024 r.
8	17 grudnia 2024 r.	17 marca 2025 r.	12 grudnia 2024 r.	7 marca 2025 r.	17 marca 2025 r.

6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

7. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 422,46 mln PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 1,1 mln PLN.

Wartość zobowiązań skonsolidowanych zaciągniętych przez Grupę Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 595,25mln PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 4,7mln PLN.

Perspektywa kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji wynosi 550 mln PLN.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych niż objęte niniejszą Notą Informacyjną, niewykupionych przez Emitenta do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej:

Seria	Wartość nominalna serii w PLN	Dzień emisji	Dzień wykupu	Program	Kod ISIN	Dzień pierwszego notowania	Rynek notowań	Zabezpieczenia
M4/2019	60.000.000	14 czerwca 2019 r.	14 czerwca 2023 r.	Program z dnia 17 czerwca 2016 r.	PLARHC M00073	24 października 2019 r.	ASO Catalyst, ARH0623	brak
M6/2022	110.000.00 0	16 marca 2022 r.	15 marca 2024 r.	Program z dnia 17 czerwca 2016 r.	PLO22180 0090	11 sierpnia 2022 r.	ASO Catalyst, ARH0324	brak

- 9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy.

- 10. 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**

Nie dotyczy.

- 11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

- 12. Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot**

Nie dotyczy.

- 13. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty**

informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

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

ZAŁĄCZNIK 1

ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO EMITENTA

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 18.05.2023 godz. 13:41:45

Numer KRS: 0000555355

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		27.04.2015		
Ostatni wpis	Numer wpisu	72	Data dokonania wpisu	20.04.2023
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/14085/23/875		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020371028, NIP: 8982100870
3.Firma, pod którą spółka działa	ARCHICOM 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. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH, nr 9, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-332, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ARCHICOM@ARCHICOM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ARCHICOM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ Z DNIA 13.04.2015R. ZAPROTOKOŁOWANY PRZEZ NOTARIUSZA URSZULĘ GNIEWEK PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ POD NR 9, ZA REP. A NR 5084/2015.

2	08.05.2015R., REP. A NR 6642/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §1 UST. 1 ORAZ UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
3	01.06.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 8267/2015, ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
4	24.06.2015R., REP. A NR 9564/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 26.06.2015R., REP. A NR 9834/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, PONADTO DOTYCHCZASOWY §39 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMAŁ NUMER §40, A §39 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMAŁ NOWE BRZMIENIE. 02.07.2015R., REP. A NR 89/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA URSZULA GNIEWEK, ALEKSANDRA KANAS SPÓŁKA CYWILNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
5	01.09.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 3252/2015. UCHYLONO W CAŁOŚCI STATUT SPÓŁKI I W JEGO MIEJSCE PRZYJĘTO STATUT SPÓŁKI O NOWYM BRZMIENIU.
6	02.09.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 3430/2015, ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 23.03.2016R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 5119/2016, ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
7	17.07.2017 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 16427/2017 DODANO: §5A STATUTU SPÓŁKI
8	13.09.2017R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 22730/2017. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
9	30.05.2018R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 12131/2018; ZMIENIONO §5A ORAZ §18 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
10	12.07.2018R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 15522/2018. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
11	25.06.2020 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 14646/2020, ZMIENIONO §5 ORAZ UCHYLONO §5A.
12	14.04.2021 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 7631/2021, ZMIENIONO: §7; §16 UST. 1; §17 OKREŚLA SIĘ JAKO UST. 1 PO KTÓRYM DODANO UST. 2; §24 UST. 1; W §24 DODAJE SIĘ UST. 2, 3 ORAZ ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH USTĘPÓW OD 2 DO 12 NA OD 4 DO 14; §24 UST. 6; §26 UST. 1 PKT 8); §26 UST. 1 PKT 17); W §26 UST. 1 PO PKT 23) DODAJE SIĘ NOWE PKT 24), 25); W §26 DODAJE SIĘ UST. 2 ORAZ ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH USTĘPÓW 2, 3 NA 3, 4; §27 UST. 2; §29 OKREŚLA SIĘ JAKO UST. 1 PO KTÓRYM DODANO UST. 2-4 STATUTU SPÓŁKI; SKREŚLONO: §6 UST. 3 I 4; §9 STATUTU SPÓŁKI.
13	24.06.2021 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 14424/2021, ZMIENIONO: §6 UST. 2, §11 UST. 3, §17 UST. 2, §26 UST. 2 PKT 3), §27 UST. 2; DODANO §20 UST. 3 I 4; SKREŚLONO §27 UST. 3.
14	23.06.2022R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 11103/2022, ZMIENIONO: §30 UST. 8, §33 UST. 3 PKT 8); DODANO §4 UST. 1 PKT 62); SKREŚLONO §26 UST. 1 PKT 9).
15	16.12.2022 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 22831/2022, ZMIENIONO: §26 UST. 1 PKT 4) ORAZ PKT 11), §29 UST. 2-4; SKREŚLONO: §24 UST. 11, §26 UST. 3; DODANO: §17 UST. 3, §26 UST. 1 PKT 26), §27(1).

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	<p>PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ PD STABŁOWICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) ZE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, KTÓRA BĘDZIE PROWADZIĆ DZIAŁALNOŚĆ POD FIRMĄ PD STABŁOWICE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA). WSPÓLNIKAMI W SPÓŁCE PRZEKSZTAŁCONEJ BĘDĄ DOTYCHCZASOWI WSPÓLNICY.</p> <p>UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 13 KWIETNIA 2015R. SPÓŁKI POD FIRMĄ PD STABŁOWICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, OBJĘTA PROTOKOŁEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA URSZULĘ GNIEWEK, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ NR 9, REP. A NR 5080/2015.</p>
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	PD STABŁOWICE 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	0000260806
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	020371028
	6.Numer NIP	8982100870

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	256 703 430,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	2 203 540,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	25670343
4.Wartość nominalna akcji	10,00 ZŁ

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		256 703 430,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	170 093 230,00 ZŁ
	2	14 601 750,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	19462841
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	B1
	2.Liczba akcji w danej serii	6207502
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE SERII B1 W LICZBIE 6.207.502 SĄ UPRIZYWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII B1 PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY.
6	1.Nazwa serii akcji	B2
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	F

	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEŚLI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY: - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU; B) JEŚLI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY: - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE; - JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OLBRYK
	2.Imiona	WALDEMAR JAN
	3.Numer PESEL/REGON	72051505056
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZBOCH
	2.Imiona	RAFAŁ MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	75083100918
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	---

	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SKOWROŃSKA DOMAŃSKA
	2.Imiona	AGATA IZABELLA
	3.Numer PESEL/REGON	75020513940
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	---
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WRONA
	2.Imiona	DAWID
	3.Numer PESEL/REGON	80121202033
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PŁOCHOCKI
		2.Imiona	KONRAD PIOTR
		3.Numer PESEL	84121216298
	2	1.Nazwisko	GABRYJELSKI
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	74031400957
	3	1.Nazwisko	LINDBERG
		2.Imiona	NICKLAS LEIF
		3.Numer PESEL	74110815450
	4	1.Nazwisko	DROZD
		2.Imiona	MACIEJ
		3.Numer PESEL	65033101410
	5	1.Nazwisko	TUREK
		2.Imiona	MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	69051900585
	6	1.Nazwisko	MAZURCZAK
		2.Imiona	RAFAŁ
		3.Numer PESEL	75070310498

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	CHRZANOWSKI
	2.Imiona	ROBERT KAROL
	3.Numer PESEL	70041701877
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
2	1.Nazwisko	JAWORSKA
	2.Imiona	KATARZYNA ALEKSANDRA
	3.Numer PESEL	73092215645
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
3	1.Nazwisko	TRACZYK
	2.Imiona	IZABELA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	78112912764
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	2	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	3	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	4	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	8	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY

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	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	28.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	08.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	28.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	06.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	12.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

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	04.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	28.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	08.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	01.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	06.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	12.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2015

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 18.05.2023

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

ZAŁĄCZNIK 2

TEKST STATUTU EMITENTA

AKT NOTARIALNY

Dnia szesnastego grudnia dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (16.12.2022 r.) w budynku City 1 we Wrocławiu przy ulicy Gen. Romualda Traugutta 45 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą **Archicom Spółka Akcyjna** z siedzibą we Wrocławiu wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr **KRS 0000555355** („Spółka”), z którego przebiegu notariusz **Aleksandra Kanas**, prowadząca Kancelarię Notarialną Aleksandra Kanas Małgorzata Gieniec – Mordak Spółka Cywilna we Wrocławiu przy ul. Olawskiej nr 9, sporządziła niniejszy:--

**Protokół
z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu**

§ 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie otworzyła Pani Agnieszka Mickoś-Banasik – osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki Archicom S.A., zgodnie z §32 Statutu Spółki, informując, że na dzień 16 grudnia 2022 roku na godzinę 10:00, w budynku City 1 we Wrocławiu przy ulicy Gen. Romualda Traugutta 45, Zarząd Spółki Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, działając na podstawie art. 398, art. 399 § 1, art. 402¹ § 1 i 2 oraz 402² ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz §30 ust. 6 Statutu Spółki, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, a ogłoszenie o zwołaniu ukazało się na stronie internetowej Spółki i w Raporcie bieżącym nr 28/2022 z dnia 04.11.2022 roku, z następującym porządkiem obrad, uzupełnionym na żądanie akcjonariuszy tj. spółki DKR Echo Invest S.A. z siedzibą w Kielcach i DKR Echo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach o pkt 9 zgodnie z Raportem bieżącym nr 31/2022 z dnia 24.11.2022 roku: -----

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----
3. Sporządzenie, podpisanie oraz wyłożenie listy obecności. -----
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
5. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki. -----
7. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki. -----
8. Podjęcie uchwały w sprawie przesunięcia środków z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowo utworzony uchwałą nr 20/05/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 30 maja 2018 r., zmieniony uchwałą nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 25 czerwca 2020 r. -----
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej. -----
10. Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----

Do punktu 2 i 3 porządku obrad:-----

Agnieszka Mickoś-Banasik zarządziła głosowanie w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jednocześnie zgłosiła kandydaturę Pana Mecenas Bartosza Guzińskiego pełnomocnika akcjonariuszy tj. spółek DKR Echo Investment sp. z o.o., DKR Echo Invest S.A. oraz Echo Investment S.A. do pełnienia tej funkcji. Pan Mecenas Bartosz Guziński wyraził zgodę na kandydowanie. Ponadto Agnieszka Mickoś-Banasik zwróciła się do zgromadzonych akcjonariuszy z zapytaniem czy zgłaszają jeszcze inne osoby do pełnienia funkcji Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Wobec niezgłoszenia innych kandydatur Pani Agnieszka Mickoś – Banasik poddała pod głosowanie tajne następującą uchwałę:-----

UCHWAŁA nr 1/12/2022
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 grudnia 2022 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Archicom S.A.

§1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 32 Statutu Spółki, niniejszym powołuje Pana Bartosza Guzińskiego na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

Agnieszka Mickoś - Banasik stwierdziła, że poddana pod głosowanie **uchwała nr 1/12/2022** została powzięta w głosowaniu **tajnym**, w którym udział wzięło **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65%** kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji oddano łącznie **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów. -----

Uchwałę powzięto **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosami „za”, przy braku głosów „wstrzymujących się” oraz przy braku głosów „przeciw”. Do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Pan Bartosz Guziński wybór na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyjął i podpisał listę obecności, uprzednio podpisaną przez wszystkich akcjonariuszy wchodzących na salę obrad.-----

Przewodniczący Zgromadzenia poinformował, że lista obecności została wyłożona na czas trwania Walnego Zgromadzenia przy stole prezydialnym. -----

Do punktu 4 porządku obrad:-----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że: -----

- na dzisiejszym Zgromadzeniu obecnych jest 4 (czterech) akcjonariuszy, reprezentowanych przez należycie umocowanych przedstawicieli i pełnomocników, reprezentujących łącznie **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65% kapitału zakładowego Spółki**, uprawnionych łącznie do **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosów, stanowiących **81,81 %** głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, -----

- Zgromadzenie zostało zwołane w sposób formalny, na podstawie art. 398, art. 399 § 1 i art. 402¹ § 1 i 2 oraz 402² Kodeksu spółek handlowych - to jest w drodze ogłoszenia zamieszczonego na stronie internetowej Spółki, pod adresem www.archicom.pl, oraz w sposób określony dla przekazywania przez spółki publiczne informacji bieżących, w formie Raportu bieżącego nr 28/2022 z dnia 04.11.2022 roku, w terminie przewidzianym przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----

Ponadto Przewodniczący oświadczył, że w dniu 23 listopada 2022 roku Spółka otrzymała w trybie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych od DKR Echo Invest S.A. z siedzibą w Kielcach i DKR Echo Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, tj. akcjonariuszy reprezentujących powyżej 1/20 kapitału zakładowego, zgłoszenie uzupełnienia porządku obrad wraz z projektem Uchwały Nr 6/12/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej.-----

Treść zgłoszenia oraz projekt uchwały Nr 6/12/2022 NWZA w sprawie zmiany zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej otrzymanych od akcjonariuszy stanowią załącznik do raportu bieżącego nr 30/2022 opublikowanego w dniu 23.11.2022 roku.-----

Dzisiejsze Zgromadzenie zostało zatem zwołane prawidłowo i jest zdolne do podejmowania uchwał.-----

Do punktu 5 porządku obrad:-----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA nr 2/12/2022
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 grudnia 2022 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Archicom S.A.

§1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, („Spółka”), niniejszym przyjmuje następujący porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki: -----

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----
3. Sporządzenie, podpisanie oraz wyłożenie listy obecności. -----
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
5. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki. -----
7. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki. -----
8. Podjęcie uchwały w sprawie przesunięcia środków z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy utworzony uchwałą nr 20/05/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 30 maja 2018 r., zmieniony uchwałą nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 25 czerwca 2020 r. -----
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej. -----
10. Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. -----

§2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że poddana pod głosowanie **uchwała nr 2/12/2022** została powzięta w głosowaniu **jawnym**, w którym udział wzięło **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65%** kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji oddano łącznie **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów. -----

Uchwałę powzięto **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosami „za”, przy braku głosów „wstrzymujących się” oraz przy braku głosów „przeciw”. Do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Do punktu 6 porządku obrad:-----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA nr 3/12/2022
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 grudnia 2022 roku
w sprawie zmiany statutu Spółki

§1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 33 ust. 3 pkt. 6) Statutu Spółki, postanawia dokonać następujących zmian statutu Spółki („Statut”): -----

- 1) W § 17 Statutu dodaje się nowy ust. 3 w brzmieniu: -----
„3. Informacje wskazane w art. 380¹ §1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych są udzielane Radzie Nadzorczej przez Zarząd na żądanie Rady Nadzorczej lub każdego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może delegować w całości lub w części wykonywanie wynikających z tego przepisu uprawnień dotyczących pozyskiwania informacji stałemu lub doraźnemu komitetowi Rady Nadzorczej.” -----
- 2) W § 24 Statutu skreśla się ust. 11 w brzmieniu: -----
„11. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego z własnej inicjatywy, na żądanie członka Rady, lub Zarządu w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.” -----
- 3) Dotychczasowy § 26 ust. 1 pkt 4) Statutu w brzmieniu: -----
„4) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższej oceny;” ---
otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----
„4) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie Rady Nadzorczej);” -----
- 4) Dotychczasowy § 26 ust. 1 pkt 11) Statutu w brzmieniu: -----
„11) wyznaczanie poszczególnym członkom Rady Nadzorczej indywidualnych obowiązków nadzorczych oraz wyznaczanie ich do stałego pełnienia obowiązków nadzorczych;” -----
otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„11) delegowanie swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych;” -----

- 5) W § 26 ust. 1 Statutu dodaje się nowy pkt 26) w brzmieniu: -----
„26) uprawnienie do żądania od Zarządu informacji wskazanych w treści art. 380¹ §1 i §2 Kodeksu spółek handlowych, przy czym Rada Nadzorcza jest uprawniona do delegowania tych uprawnień na komitet lub komitety Rady Nadzorczej.” -----
- 6) W § 26 Statutu skreśla się ust. 3 w brzmieniu: -----
„3. W wykonaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza może kontrolować każdą dziedzinę działalności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki przedstawiania sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać inspekcji majątku Spółki oraz badać jej księgi i dokumenty.” -----
- 7) Po § 27 Statutu dodaje się nowy § 27¹ w brzmieniu: -----

„§ 27.

1. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, na którym spoczywa obowiązek należytego organizowania jej prac, a w szczególności zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej. W sytuacji gdy Przewodniczący nie może wykonać swoich obowiązków, jego funkcje i uprawnienia przejmuje I Wiceprzewodniczący Rady. W sytuacji gdy I Wiceprzewodniczący nie może wykonać swoich obowiązków, jego funkcje i uprawnienia przejmuje II Wiceprzewodniczący Rady. -----
 2. W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady Nadzorczej mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszystkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący (lub Wiceprzewodniczący jeśli przejął on obowiązki Przewodniczącego) tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.” -----
- 8) Dotychczasowy § 29 ust. 2-4 Statutu w brzmieniu: -----
- „2. Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołuje w razie potrzeby spośród swoich członków stałe bądź doraźne zespoły lub komitety do wykonywania określonych zadań, działające jako kolegalne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. -----
3. W szczególności Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, którego skład powinien być zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, a także Rada Nadzorcza może powołać komitet inwestycyjny. -----
4. Przedmiot i tryb działania zespołów i komitetów określa regulamin zespołu lub komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.” -----
- otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----
- „2. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały ustanawiać doraźny lub stały komitet Rady Nadzorczej, składający się z członków Rady Nadzorczej, do pełnienia określonych czynności nadzorczych (komitet Rady Nadzorczej), działający jako kolegalny organ doradczy i opiniotwórczy Rady Nadzorczej. -----
3. W szczególności Rada Nadzorcza ustanawia komitet audytu, którego skład powinien być zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, a także Rada Nadzorcza może ustanowić komitet inwestycyjny. -----
4. Przedmiot i tryb działania komitetów określa regulamin komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.” ---

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z zastrzeżeniem, iż zmiany Statutu wymagają zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że poddana pod głosowanie **uchwała nr 3/12/2022** została powzięta w głosowaniu **jawnym**, w którym udział wzięło **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65%** kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji oddano łącznie **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów. -----

Uchwałę powzięto **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosami „za”, przy braku głosów „wstrzymujących się” oraz przy braku głosów „przeciw”. Do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Do punktu 7 porządku obrad:-----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA nr 4/12/2022
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 grudnia 2022 roku
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki

§1. W związku z przyjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), uchwały nr 3/12/2022 z dnia 16 grudnia 2022 roku w sprawie zmiany statutu Spółki („Statut”), niniejszym przyjmuje się tekst jednolity Statutu w następującym brzmieniu: -----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(tekst jednolity)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. *Spółka prowadzi swoją działalność gospodarczą pod firmą **Archicom spółka akcyjna**.*-----
2. *Spółka może używać nazwy skróconej: **Archicom S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.* -----
3. *Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą **PD Stabłowice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000260806.*** -----
4. *Założycielami Spółki są:* -----
 - a. *Rafał Jarodźki,* -----
 - b. *Dorota Jarodźka – Śródka,* -----

- c. *Kazimierz Śródka*, -----
- d. *Archicom Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka komandytowo – akcyjna*, -----
- e. *Archicom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*, -----
- f. *Space Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*, -----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Wrocław. -----

§ 3.

1. *Spółka działa na terenie kraju i za granicą.* -----
2. *Spółka może otwierać i prowadzić oddziały oraz tworzyć i prowadzić przedsiębiorstwa i zakłady, a także uczestniczyć w innych podmiotach z kapitałem polskim i zagranicznym, zarówno w kraju, jak i za granicą oraz korzystać z różnych form kooperacji i współpracy z innymi przedsiębiorcami i osobami w celu osiągnięcia zamierzonych celów, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.* -----
3. *Czas trwania Spółki jest nieogраниczony.* -----

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4.

1. *Przedmiotem działalności Spółki - według PKD 2007 - jest:* -----
 1. *roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków, [41]* -----
 2. *realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, [41.10.Z]* -----
 3. *roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych, [41.20.Z]* -----
 4. *kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, [68.10.Z]* -----
 5. *działalność w zakresie architektury, [71.11.Z]* -----
 6. *działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, [71.12.Z]* -----
 7. *działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, [70.10.Z]* -----
 8. *pozostała działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, [64.9]* -----
 9. *pozostałe pośrednictwo pieniężne, [64.19.Z]* -----
 10. *pozostałe formy udzielania kredytów, [64.92.Z]* -----
 11. *pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, [64.99.Z]* -----
 12. *pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, [66.19.Z]* -----
 13. *pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, [66.29.Z]* -----
 14. *działalność holdingów finansowych, [64.20.Z]* -----

15. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, [68.20.Z]-----
16. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, [68.3]-----
17. działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe, [69.20.Z]-----
18. badania rynku i opinii publicznej, [73.20.Z]-----
19. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, [70.22.Z] -----
20. reklama [73.1.]-----
21. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, [78.10. Z]-----
22. roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej [42]-----
23. roboty związane z budową dróg i autostrad [42.11.Z]-----
24. roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej [42.12.Z]-----
25. roboty związane z budową mostów i tuneli [42.13.Z]-----
26. roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych [42.21]-----
27. roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych [42.22]-----
28. roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej [42.91]-----
29. roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane [42.99]-----
30. roboty budowlane specjalistyczne [43]-----
31. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych [43.11.Z]-----
32. przygotowanie terenu pod budowę [43.12.Z] -----
33. wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich [43.13.Z] -----
34. wykonywanie instalacji elektrycznych [43.21.Z] -----
35. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych [43.22.Z] -----
36. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych [43.29.Z] -----
37. wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych [43.3] -----
38. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych [43.91.Z] -----
39. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane [43.99.Z]-----
40. sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, [46.1] -----
41. sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, [46.73.Z]-----
42. sprzedaż detaliczna prowadzona w nienyspecjalizowanych sklepach, [47.1]-----
43. sprzedaż detaliczna pozostałych towarów wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, [47.78.Z]-----

44. pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, [47.99.Z]-----
 45. badania i analizy techniczne, [71.20.]-----
 46. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, [77.11.Z] -----
 47. działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania, [58.2]-----
 48. sprzętanie obiektów, [81.2]-----
 49. działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana, [82.9]-----
 50. wynajem pozostałych środków transportu lądowego, [77.12.Z]-----
 51. wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego [77.34.Z]-----
 52. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, [77.39.Z] -----
 53. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych, [77.31.Z]-----
 54. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych, [77.32.Z]-----
 55. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery, [77.33.Z]-----
 56. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, [62.02.Z]-----
 57. działalność obiektów kulturalnych, [90.04.Z]-----
 58. pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, [74.90.Z]-----
 59. działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach, [81.10]-----
 60. działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni, [81.30.Z]-----
 61. działalność związana z oprogramowaniem, [62.01.Z]-----
 62. działalność prawnicza [69.10.Z].-----
2. Prowadzenie działalności, dla której wymagane jest pozwolenie, koncesja, lub zezwolenie, prowadzone będzie po uzyskaniu stosownego pozwolenia, koncesji lub zezwolenia. -----

KAPITAŁ SPÓŁKI I AKCJE

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **256.703.430 zł** (słownie: dwieście pięćdziesiąt sześć milionów siedemset trzy tysiące czterysta trzydzieści złotych), i dzieli się na **25.670.343** (dwadzieścia pięć milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści trzy) akcje o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda, w tym: -----
 - 19.462.841 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset czterdzieści jeden) zwykłych akcji na okaziciela serii A; -----
 - 6.207.502 (słownie: sześć milionów dwieście siedem tysięcy pięćset dwie) uprzywilejowane akcje imienne serii B1, o numerach od B1-00.131.201 do B1.-06.338.702. -----
2. Kapitał zakładowy został w całości pokryty przed zarejestrowaniem Spółki. -----
3. Akcje imienne serii B1 są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję serii B1 przypadają 2 (dwa) głosy.-----

§ 6.

1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. -----
2. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne, przy czym zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest wyłączona w okresie, gdy akcje na okaziciela są zdematerializowane w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.-----

§ 7.

Zastawnik ani użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, chyba, że Zarząd Spółki wyrazi pisemną zgodę na wykonywanie prawa głosu.

§ 8.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.-----
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
3. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe imienne lub na okaziciela, bez określonej wartości nominalnej.-----

§ 9.

/skreślony/

§ 10.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony: -----
 - a. w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, -----
 - b. ze środków Spółki. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej dziesięciu dziesiątych dotychczasowego kapitału zakładowego. -----
3. Akcje nie mogą być obejmowane poniżej ich wartości nominalnej.-----
4. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela, zwykłymi lub uprzywilejowanymi, stosownie do uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

§ 11.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (dywidenda). -----
2. Podział zysku nastąpi zgodnie z warunkami określonym w uchwale przez Walne Zgromadzenie. W szczególności Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę dotyczącą warunków, zasad i formy płatności dywidendy za dany rok obrotowy oraz określenia dnia dywidendy.-----
3. Zysk nie przeznaczony do podziału będzie powiększał kapitał zapasowy lub inne kapitały Spółki utworzone zgodnie z §12 niniejszego Statutu, chyba że o innym przeznaczeniu takiego zysku zdecyduje Walne Zgromadzenie. -----

§ 12.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:-----
 - a. kapitał zakładowy, -----
 - b. kapitał zapasowy, -----
 - c. inne kapitały lub fundusze, określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----
2. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych z odpisów z czystego zysku za dany rok obrotowy. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% zysku do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej jedną trzecią części kapitału zakładowego. -----

§ 13.

1. Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. -----
2. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjne.-----

WŁADZE SPÓŁKI

§ 14.

- Władzami Spółki są: -----
- 1) Zarząd, -----
 - 2) Rada Nadzorcza, -----
 - 3) Walne Zgromadzenie. -----

ZARZĄD

§ 15.

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz.-----
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone przepisami prawa, niniejszym Statutem lub Uchwałą Walnego Zgromadzenia do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----

§ 16.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków Zarządu. Spośród członków Zarządu mogą zostać wyłonieni Prezes Zarządu i Wiceprezesi.-----
2. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat i jest wspólna. W przypadku powołania nowego członka Zarządu w trakcie trwania kadencji, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Zarządu. -----
3. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu, a także powołuje i odwołuje członków Zarządu. Pierwszy Zarząd jest powoływany przez Założycieli Spółki, którzy ustalają również liczbę jego członków.-----
4. Rada Nadzorcza zatwierdza regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd.-----

§ 17.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, a także w postępowaniu przed sądami oraz organami i urzędami państwowymi. W tym samym zakresie w imieniu Spółki może działać ustanowiony prokurent. -----
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Zarządu i nie wymaga podjęcia uchwały przez Zarząd, lecz działania zgodnego z postanowieniem § 18 ust. 1, z zastrzeżeniem § 26 ust. 2 pkt 1 i 2 Statutu. Zarząd Spółki wykonując prawo głosu na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki także w razie, gdy zaciągane zobowiązanie lub rozporządzanie prawem przez spółkę zależną ma przekroczyć limity określone w § 26 ust. 2 pkt 1 lub 2 Statutu.-----
3. Informacje wskazane w art. 380¹ §1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych są udzielane Radzie Nadzorczej przez Zarząd na żądanie Rady Nadzorczej lub każdego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może delegować w całości lub w części wykonywanie wynikających z tego przepisu uprawnień dotyczących pozyskiwania informacji statemu lub doraźnemu komitetowi Rady Nadzorczej. -----

§ 18.

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----
2. Oświadczenia składane Spółce, jak również doręczenia pism Spółce, mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu.-----

§ 19.

1. Każdy członek Zarządu bez uprzedniej uchwały Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki nieprzekraczających zakresu zwykłych czynności. Rada Nadzorcza może określać organizację Zarządu i zakres odpowiedzialności i kompetencji poszczególnych członków Zarządu w ramach Zarządu.-----
2. Jeżeli przed załatwieniem sprawy nie przekraczającej zakresu zwykłych czynności Spółki, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.-----

§ 20.

1. O ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
2. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
3. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
4. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.-----

§ 21.

Zarząd może ustanowić prokurentów Spółki, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.-----

§ 22.

1. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.-----
2. Rada Nadzorcza może w każdej chwili, z ważnych powodów, zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.-----
3. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 23.

Członkowie Zarządu odpowiadają względem Spółki za szkody, jakie poniosła Spółka z tytułu zaniedbania obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu lub Regulaminów uchwalonych przez organy Spółki.

RADA NADZORCZA

§ 24.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 3 (trzech) członków i nie więcej niż 5 (pięciu) członków. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Rada Nadzorcza będzie liczyć nie mniej niż 5 (pięciu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, przy czym w przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami Rada Nadzorcza będzie liczyć 5 (pięciu) członków.-----
2. W przypadku zamiaru powołania członka Rady Nadzorczej mającego spełniać kryteria niezależności określone w obowiązujących przepisach prawa, Akcjonariusz zgłaszający kandydata na członka Rady Nadzorczej mającego spełniać te kryteria obowiązany jest przedstawić jego kandydaturę Spółce co najmniej na osiem (8) dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia mającego powołać takiego kandydata w skład Rady Nadzorczej wraz z wszelkimi niezbędnymi informacjami dotyczącymi kandydata (i przez kandydata potwierdzonymi na piśmie), a w razie potrzeby na żądanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej zapewnić stawiennictwo kandydata (lub jego udział w tele- lub wideokonferencji) przed lub po odbyciu Walnego Zgromadzenia w terminie i miejscu wskazanym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w celu umożliwienia dokonania oceny spełniania przez tego kandydata kryteriów niezależności.-----
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak ustalonego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia jego powołania w sposób określony w zdaniu poprzednim, jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić wyłącznie dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu powołania. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał, w których podejmowaniu brał udział.-----
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.-----
5. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej.-----
6. Przepis ust. 5 niniejszego paragrafu stosuje się również:-----
 - a. do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi;-----
 - b. odpowiednio do członków Zarządu i likwidatorów spółki lub spółdzielni zależnej.-----
7. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Przewodniczącego oraz mogą wybrać jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej.-----

8. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat i jest wspólna. Kadencja członków pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.-----
9. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.-----
10. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.-----
11. /skreślony/-----
12. Wszelkie doręczenia dla każdego z członków Rady Nadzorczej dokonywane są na piśmie na adres wskazany przez danego członka Rady Nadzorczej lub do rąk własnych za pisemnym potwierdzeniem odbioru, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej. O każdej zmianie adresu członkowie Rady Nadzorczej informują Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Spółkę.-----
13. Wszelkie oświadczenia i pisma kierowane do Rady Nadzorczej przez Spółkę, jej organy, akcjonariuszy lub członków Zarządu lub Rady Nadzorczej powinny być doręczane Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, chyba że Statut wymaga zawiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej.-----
14. W przypadku odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej jego mandat wygasa. Niezwłocznie po otrzymaniu informacji o odwołaniu, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie, umieszczając na porządku obrad wybór następcy odwołanego, ustępującego lub zmarłego członka. Zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej, będące następstwem odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej nie wpływa na zdolność podejmowania przez Radę Nadzorczą ważnych uchwał, pod warunkiem, że liczba członków nie spadnie poniżej liczby minimalnej wymaganej przepisami Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 25.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały we wszystkich sprawach, które są zastrzeżone do jej kompetencji na mocy niniejszego Statutu lub Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 26.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;-----
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;-----
 - 3) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;-----
 - 4) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie Rady Nadzorczej);-----
 - 5) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i przedstawicielstw Spółki;-----
 - 6) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;-----
 - 7) rozpatrywanie wszelkich wniosków wniesionych przez Zarząd lub członków Rady Nadzorczej;-----
 - 8) wybór lub zmiana firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki;-----
 - 9) /skreślony/-----
 - 10) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu działalnością konkurencyjną;-----

- 11) delegowanie swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych;-----
 - 12) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. W przypadku trwałej niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, Rada Nadzorcza powołuje nowego członka Zarządu;-----
 - 13) zwoływanie zwykłego Walnego Zgromadzenia w przypadku niezwołania go przez Zarząd w wyznaczonym terminie;-----
 - 14) zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą;-----
 - 15) reprezentowanie Spółki w umowach między Spółką a członkami Zarządu, w szczególności zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub stosunku powołania z członkami Zarządu, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje upoważniony przez Radę Nadzorczą członek Rady Nadzorczej;-----
 - 16) reprezentowanie Spółki w sporach między Spółką a członkami Zarządu;-----
 - 17) zatwierdzanie planów finansowych i planów rozwoju i działalności Spółki, w szczególności przyjęcie rocznego budżetu i biznesplanu dla Spółki i jej podmiotów zależnych sporządzonego przez Zarząd („**Biznes Plan Grupy**”);-----
 - 18) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;-----
 - 19) udzielenie zgody na złożenie wniosku o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym;-----
 - 20) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;-----
 - 21) zatwierdzanie strategii działania Spółki;-----
 - 22) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji;-----
 - 23) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian Statutu o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;-----
 - 24) oceny spełniania kryteriów niezależności, określonych w obowiązujących przepisach prawa, przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej, przy czym taka ocena może mieć miejsce zarówno przed jak i po odbyciu Walnego Zgromadzenia powołującego danego członka lub członków w skład Rady Nadzorczej;-----
 - 25) sporządzania sprawozdań o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej otrzymanych w roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie;-----
 - 26) uprawnienie do żądania od Zarządu informacji wskazanych w treści art. 380¹ §1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych, przy czym Rada Nadzorcza jest uprawniona do delegowania tych uprawnień na komitet lub komitety Rady Nadzorczej.-----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wymaga:
- 1) zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 20% kapitałów własnych Spółki. W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu. Sprawy związane z obrotem nieruchomościami wchodzą w zakres bieżącej działalności Spółki;-----

- 2) *zaciąganie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki;*-----
 - 3) *zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym w zakresie wymaganym zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;*-----
 - 4) *dokonanie zmian polityki rachunkowości, które mają istotny wpływ na jednostkowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem zmian wymaganych przez biegłego rewidenta Spółki lub jej podmiotu zależnego lub wynikających ze zmian przepisów prawa (polskich zasad rachunkowości lub Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej);*-----
 - 5) *wykonanie przez Spółkę lub podmiot zależny jako akcjonariusza lub wspólnika jej podmiotu zależnego, prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników podmiotu zależnego, w przedmiocie spraw, o których mowa w niniejszym § 26 ust. 2 pkt 1 - 5; na potrzeby niniejszego punktu odniesienia do Spółki oraz członków Zarządu, o których mowa w punktach wskazanych powyżej, należy interpretować, odpowiednio jako odniesienia do podmiotu zależnego oraz członków zarządu podmiotu zależnego.*-----
3. */skreślony/*-----
4. *Rada Nadzorcza może w drodze uchwały zwolnić Zarząd z obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej na wykonywanie określonej czynności, lub wykonywanie określonego typu czynności, o ile nie sprzeciwia się to bezwzględnie obowiązującym przepisom prawa.*-----

§ 27.

1. *Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych w obecności przynajmniej połowy członków Rady. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*-----
2. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.*-----

§ 27¹.

1. *Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, na którym spoczywa obowiązek należytego organizowania jej prac, a w szczególności zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej. W sytuacji gdy Przewodniczący nie może wykonać swoich obowiązków, jego funkcje i uprawnienia przejąmuje I Wiceprzewodniczący Rady. W sytuacji gdy I Wiceprzewodniczący nie może wykonać swoich obowiązków, jego funkcje i uprawnienia przejąmuje II Wiceprzewodniczący Rady.*-----
2. *W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady Nadzorczej mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszystkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący (lub Wiceprzewodniczący jeśli przejął on obowiązki Przewodniczącego) tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.*-----

§ 28.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków ustalone przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 29.

1. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej, w tym także szczegółowy tryb podejmowania uchwał.-----
2. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały ustanawiać doraźny lub stały komitet Rady Nadzorczej, składający się z członków Rady Nadzorczej, do pełnienia określonych czynności nadzorczych (komitet Rady Nadzorczej), działający jako kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy Rady Nadzorczej.-----
3. W szczególności Rada Nadzorcza ustanawia komitet audytu, którego skład powinien być zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, a także Rada Nadzorcza może ustanowić komitet inwestycyjny.-----
4. Przedmiot i tryb działania komitetów określa regulamin komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.-----

WALNE ZGROMADZENIE

§ 30.

1. Akcjonariusze mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Prawo głosu przysługuje przed pełnym pokryciem akcji.-----
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.-----
3. Przed każdym Walnym Zgromadzeniem sporządza się listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z podaniem nazwisk i imion lub firm (nazw) uprawnionych, ich miejsca zamieszkania (siedziby), liczby, rodzajów i numeru akcji oraz liczby przysługujących im głosów. Podpisana przez Zarząd lista winna być wyłożona w lokalu Spółki przez okres 3 dni powszednich przed terminem Walnego Zgromadzenia.-----
4. Walne Zgromadzenia mogą być zwykajne lub nadzwyczajne.-----
5. Zwykajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, lub na pisemne żądanie akcjonariuszy posiadających akcje przedstawiające co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie winno być zwołane przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi żądania jego zwołania.-----
7. Walne Zgromadzenie może także podejmować uchwały bez formalnego zwołania, jeśli reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.-----
8. Walne Zgromadzenie może uchwalić Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia, w którym zostaną zawarte między innymi szczegóły techniczne związane z Walnym Zgromadzeniem, jak również sprawy związane z wyborem władz Spółki.-----

§ 31.

1. Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania wiążących uchwał, jeśli reprezentowane na nim jest więcej niż 30% kapitału zakładowego, o ile przepisy prawa nie wymagają większego kworum.-----
2. Jeśli Walne Zgromadzenie nie może podejmować uchwał z braku kworum, niezwłocznie zwołane będzie następne Walne Zgromadzenie z tym samym porządkiem obrad, lecz bez obowiązywania ustanowionego w ust. 1 powyżej wymogu co do kworum.-----
3. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Spółka uzyska status

spółki publicznej, Walne Zgromadzenia mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.-----

§ 32.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i przewodniczy mu do chwili wybrania Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.-----

§ 33.

- 1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych na posiedzeniu, o ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów.-----*
- 2. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne przeprowadzane jest w wypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.-----*
- 3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----*
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;-----*
 - 2) podjęcie uchwały o podziale zysku, względnie o pokryciu straty;-----*
 - 3) udzielenie absolutorium członkom władz Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----*
 - 4) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej; -----*
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;-----*
 - 6) zmiana Statutu;-----*
 - 7) połączenie Spółki z innymi spółkami, rozwiązanie i likwidacja Spółki;-----*
 - 8) uchwalenie, zmiana lub uchylenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia;-----*
 - 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;-----*
 - 10) emisja warrantów subskrypcyjnych;-----*
 - 11) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;-----*
 - 12) rozpatrywanie innych wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd;-----*
 - 13) przyznanie świadectw założycielskich; -----*
 - 14) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----*
 - 15) inne sprawy przewidziane w przepisach prawa.-----*
- 4. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----*

§ 34.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach, większością dwóch trzecich głosów, jednakże łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.-----

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 35.

1. Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.-----
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.-----
3. Zarząd zobowiązany jest do sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki i pisemnego sprawozdania z działalności Spółki najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego oraz do niezwłocznego przedstawienia tych sprawozdań Radzie Nadzorczej. Roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.-----
4. Sprawozdanie finansowe oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki podpisywane są przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisania musi być uzasadniona.-----
5. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidzianej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA SPÓŁKI

§ 36.

Rozwiązanie Spółki następuje na podstawie właściwej uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.-----

§ 37.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji".-----
2. Likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu, o ile Walne Zgromadzenie nie uchwali inaczej.-----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38.

Jeśli poszczególne postanowienia niniejszego Statutu miałyby być nieważne, to ważność pozostałych pozostaje bez zmian. Nieważne postanowienia Statutu będą zastąpione przez akcjonariuszy innymi, ważnymi postanowieniami, o treści możliwie najbardziej podobnej do treści postanowień nieważnych. Nowe postanowienia będą uznane za równoważne postanowieniom nieważnym.-----

§ 39.

W przypadku, o którym mowa w art. 5 §2. Kodeksu spółek handlowych, tj. w przypadku osiągnięcia lub utraty przez spółkę handlową pozycji dominującej w Spółce, zamiast ogłoszenia, o którym mowa w art. 5 §2 Kodeksu spółek handlowych, wystarczy zawiadomić wszystkich akcjonariuszy listami poleconymi.-----

§ 40.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.-----

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że tekst jednolity Statutu będzie obowiązywał z chwilą rejestracji zmian Statutu przez właściwy sąd rejestrowy. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że poddana pod głosowanie **uchwała nr 4/12/2022** została powzięta w głosowaniu **jawnym**, w którym udział wzięło **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65%** kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji oddano łącznie **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów. -----

Uchwałę powzięto **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosami „za”, przy braku głosów „wstrzymujących się” oraz przy braku głosów „przeciw”. Do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Do punktu 8 porządku obrad:-----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA nr 5/12/2022
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 grudnia 2022 roku

w sprawie przesunięcia środków z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy utworzony
uchwałą nr 20/05/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 30
maja 2018 r., zmieniony uchwałą nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Archicom S.A. z dnia 25 czerwca 2020 r.

§1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie art. 396 § 4 i § 5 *Kodeksu spółek handlowych*, postanawia przesunąć środki zgromadzone na kapitale zapasowym *uchwałą nr 25/06/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2022 w sprawie podziału zysku netto Archicom S.A. za rok obrotowy 2021*, w wysokości 34.889.745,19 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści pięć złotych 19/100) na kapitał rezerwowy utworzony *uchwałą nr 20/05/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 30 maja 2018 r., zmieniony uchwałą nr 22/06/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 25 czerwca 2020 r. z przeznaczeniem na wypłatę w przyszłości dywidend lub zaliczek na przewidywane dywidendy.* -----

§2. Środki znajdujące się na kapitale zapasowym, o którym mowa w § 1 w wysokości wskazanej w § 1 pochodzą z części zysku Spółki za 2021 rok, która zgodnie z art. 348 § 1 *Kodeksu spółek handlowych* może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy. -----

§3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że poddana pod głosowanie **uchwała nr 5/12/2022** została powzięta w głosowaniu **jawnym**, w którym udział wzięło **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65%** kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji oddano łącznie **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów. -----

Uchwałę powzięto **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosami „za”, przy braku głosów „wstrzymujących się” oraz przy braku głosów „przeciw”. Do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Do punktu 9 porządku obrad:-----

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie uchwały następującej treści:-----

UCHWAŁA nr 6/12/2022
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 16 grudnia 2022 roku
w sprawie zmiany zasad i wysokości wynagradzania Członków Rady Nadzorczej

§ 1. Wprowadzenie nowych zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej -----

Walne Zgromadzenie Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu, działając na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych niniejszym wprowadza nowe zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. -----

1. Ustala się miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Archicom S.A. w następującej wysokości:-----
 - a. Przewodniczący Rady Nadzorczej – 5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych brutto, -----
 - b. I Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 4.500 (słownie: cztery tysiące pięćset) złotych brutto, -----
 - c. II Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 3.500 (słownie: trzy tysiące pięćset) złotych brutto, -----
 - d. Członek Rady Nadzorczej –1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych brutto. -----
2. Ustala się dodatkowe miesięczne wynagrodzenie dla członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Archicom S.A. w następującej wysokości: -----
 - a. Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – 3.500 (słownie: trzy tysiące pięćset) złotych brutto, -----
 - b. Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) złotych brutto, -----
 - c. Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej – 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych brutto. -----

3. Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej bez względu na częstotliwość zwoływanych posiedzeń, niezależnie od jego obecności na posiedzeniach Rady Nadzorczej. -----
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni pełnienia funkcji w przypadku, gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego. -----
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 jest wypłacane z dołu do 3 (słownie: trzeciego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego. -----

§ 2. Uchylenie dotychczasowych zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej -----

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały tracą moc: -----

1. uchwała nr 4/01/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 10 stycznia 2017 roku w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej Spółki Archicom S.A. zaprotokołowana w akcie notarialnym za numerem Rep. A 384/2017 przez notariusz Aleksandrę Kanas prowadzącą Kancelarię Notarialną Urszula Gniewek Aleksandra Kanas spółka cywilna we Wrocławiu; -----
2. uchwała nr 25/05/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Archicom S.A. z dnia 30 maja 2018 roku w sprawie ustalenia zasad i wysokości wynagradzania dla członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Archicom S.A. zaprotokołowana w akcie notarialnym za numerem Rep. A 12131/2018 przez notariusz Aleksandrę Kanas prowadzącą Kancelarię Notarialną Urszula Gniewek Aleksandra Kanas spółka cywilna we Wrocławiu. -----

§ 3. Postanowienia końcowe -----

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że poddana pod głosowanie **uchwała nr 6/12/2022** została powzięta w głosowaniu **tajnym**, w którym udział wzięło **21 985 937** (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) akcji, stanowiących **85,65%** kapitału zakładowego Spółki, z których to akcji oddano łącznie **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów. -----

Uchwałę powzięto **26 079 825** (dwadzieścia sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) głosami „za”, przy braku głosów „wstrzymujących się” oraz przy braku głosów „przeciw”. Do uchwały nie został zgłoszony sprzeciw. -----

Do punktu 10 porządku obrad:-----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.-----

Tożsamość Przewodniczącego Bartosza Pawła Guzińskiego, syna Wiesława i Małgorzaty, PESEL: 88091801911, zamieszkałego: 02-389 Warszawa, ul. Harfowej nr 11 m. 83, notariusz ustaliła na podstawie polskiego dowodu osobistego serii i nr AZG507931. -----

§ 2. Do protokołu została dołączona lista obecności z podpisami uczestników Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. -----

§ 3. Koszty tego aktu ponosi Spółka.-----

§ 4. 1. Pobrano: -----

- a) tytułem taksy notarialnej na podstawie § 9 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jedn. Dz.U. z 2020r., poz. 1473 z późn. zm.):----- 1.100,00 zł
- b) na podstawie art. 5 i 41, art. 146aa ustawy z dnia 11.03.2004r. o podatku od towarów i usług (tekst jedn. Dz.U. z 2022r., poz. 931 z późn.zm.) podatek VAT w stawce 23% od kwoty wymienionej w pkt. a), tj. kwotę:----- 253,00 zł

Razem: 1.353,00 zł

2. Podane w ust. 1 kwoty nie obejmują kosztów wypisów/odpisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów/odpisów oraz kosztu elektronicznego wypisu (w kwocie 110,70 zł brutto), który zostanie umieszczony w Centralnym Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych prowadzonym przez Krajową Radę Notarialną.-----

Notariusz pouczył, że na żądanie strony umieszcza w Repozytorium także elektroniczny wyciąg z aktu notarialnego. Strona nie złożyła żądania umieszczenia wyciągu aktu notarialnego w Repozytorium.-----

3. Notariusz pouczył strony o sposobie i trybie składania wniosku w postępowaniu rejestrowym oraz o obowiązku podania we wniosku numeru wypisu albo wyciągu w Centralnym Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych.-----

4. Nie pobrano podatku od czynności cywilnoprawnych, gdyż czynność objęta niniejszym aktem nie podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na podstawie ustawy z dnia 09.09.2000r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2022r., poz. 111).-----

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

Oryginał tego aktu własnoręcznie podpisali Przewodniczący i notariusz.

ZAŁĄCZNIK 3

UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 6/02/II/2022

Uchwała nr 6/02/II/2022
Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 02.02.2022 r.
w przedmiocie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji

§ 1.

1. Zarząd spółki pod firmą Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie § 11 ust. 1 lit. g) i j) i ust. 3 Regulaminu Zarządu oraz §26 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, niniejszym postanawia zmienić umowę programową z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartą między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - (i) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - (ii) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - (iii) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - (iv) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,
 - (v) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
 - w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.

§ 2.

Zarząd Spółki postanawia:

- (i) zarekomendować Radzie Nadzorczej Spółki wyrażenie zgody na zmianę Umowy i podwyższenie progu emisji obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00zł,
- (ii) wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie zgody na zmianę Umowy i podwyższenie progu emisji obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00zł.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Głosowanie Członków Zarządu

Imię, nazwisko i funkcja	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Waldemar Olbryk Prezes Zarządu	Waldemar Jan Olbryk		
Agata Skowrońska-Domańska Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Agata Izabella Skowrońska-Domańska Date / Data: 2022-02-02 14:01		
Rafał Zboch Członek Zarządu	Rafał Mariusz Zboch		
Tomasz Sujak Członek Zarządu			

ZAŁĄCZNIK 4

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA NR 1/II/2022

Warsaw, February 2, 2022.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

As chairman of the Supervisory Board of Archicom S.A., I present my position on the matter for which voting was ordered using means of direct remote communication in the form of e-mail, by voting in the following way:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.


Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

VOTING:

- Vote of the Chairman of Supervisory Board **Mr. Nicklas Lindberg**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
Nicklas Leif Ola Lindberg  <small>Digitally signed by Nicklas Leif Ola Lindberg Date: 2022.02.02 16:18:51 +01'00'</small>		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos Członka Rady Nadzorczej **Rafała Mazurczaka**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Against	Wstrzymuję się/ Abstention
Rafał Mazurczak <small>Digitally signed by Rafał Mazurczak Date: 2022.02.03 14:39:10 +01'00'</small>		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos I Wiceprzewodniczącego **Marka Gabryjelskiego**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
Marek Gabryjelski <small>Elektronicznie podpisany przez Marek Gabryjelski Data: 2022.02.02 17:47:37 +01'00'</small>		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

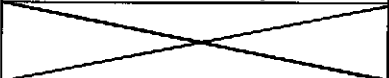
Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Turek

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
		

Małgorzata
Anna Turek

Digitally signed by
Małgorzata Anna
Turek
Date: 2022.02.03
15:58:43 +01'00'

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.


Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos Członka Rady Nadzorczej **Macieja Drozda**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
Maciej Adam Drozd  Digitally signed by Maciej Adam Drozd Date: 2022.02.02 17:14:59 +01'00'		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.


Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos II Wiceprzewodniczącego **Konrada Płochockiego**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Against	Wstrzymuję się/ Abstention
 Podpisano przez/ Signed by: KONRAD PŁOCHOCKI Data/ Date: 03.02.2022 13:46		

ZAŁĄCZNIK 5

UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 1/7/III/2023

Uchwała nr 1/7/III/2023
Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 07 marca 2023 roku
w sprawie emisji obligacji serii M7/2023

Zarząd spółki pod firmą Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000555355) („**Spółka**”), działając na podstawie § 11 ust. 1 lit. g) oraz j) Regulaminu Zarządu oraz w związku z uzyskaniem pozytywnej opinii Komitetu Inwestycyjnego Spółki, wymaganej na podstawie § 29 ust. 3-4 Statutu Spółki w związku z Punktem 3.2 lit. (c) Regulaminu Komitetu Inwestycyjnego, postanawia co następuje:

§ 1.

Zarząd Spółki postanawia wyemitować do 62.000 (słownie: sześćdziesięciu dwóch tysięcy) sztuk obligacji zwykłych niezabezpieczonych na okaziciela serii M7/2023 („**Obligacje**”), na następujących warunkach:

- (A) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2244, ze zmianami) („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz niniejszej uchwały Zarządu;
- (B) w ramach emisji Obligacji wyemitowanych zostanie do 62.000 (słownie: sześćdziesięciu dwóch tysięcy) sztuk **Obligacji**, o łącznej wartości nominalnej do 62.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesięciu dwóch milionów złotych);
- (C) Obligacje zostaną wyemitowane w dniu 17 marca 2023 roku („**Dzień Emisji**”);
- (D) Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, niemające formy dokumentu, które w Dniu Emisji będą zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych w rozumieniu art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 1500, ze zmianami) prowadzonej przez mBank S.A., a następnie przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- (E) emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- (F) wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych);
- (G) Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych (WIBOR 3M), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 3,50% w skali roku a cena emisyjna wyniesie 99,7 za 100;
- (H) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił 2 lata, a dzień wykupu Obligacji nastąpi w dniu: 17 marca 2025 roku;
- (I) Obligacje będą niezabezpieczone;
- (J) Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**ASO**”); oraz

- (K) Spółka dokona automatycznego przydziału Obligacji na rzecz inwestora ze skutkiem na Dzień Emisji pod warunkiem: (i) złożenia przez inwestora prawidłowo podpisanego oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji (w terminie oraz w sposób wskazany w propozycji nabycia Obligacji); oraz (ii) opłacenia przez inwestora Obligacji (w terminie oraz w sposób wskazany w propozycji nabycia Obligacji).

§ 2.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO oraz podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

§ 3.

Zarząd Spółki postanawia zatwierdzić warunki emisji Obligacji serii M7/2023 stanowiące Załącznik 1 (*Warunki Emisji Obligacji serii M7/2023*) do niniejszej uchwały.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie Członków Zarządu

Imię, nazwisko i funkcja	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Waldemar Jan Olbryk Prezes Zarządu	Waldemar Jan Olbryk Digitally signed by Waldemar Jan Olbryk Date: 2023.03.07 16:08:46 +01'00'		
Rafał Mariusz Zboch Członek Zarządu	Rafał Mariusz Zboch Digitally signed by Rafał Mariusz Zboch Date: 2023.03.07 16:35:26 +01'00'		
Agata Izabella Skowrońska-Domańska Członek Zarządu			
Dawid Wrona Członek Zarządu			

KARTA GŁOSOWANIA
CZŁONKA ZARZĄDU AGATY SKOWROŃSKIEJ-DOMAŃSKIEJ
NAD UCHWAŁĄ NR 1/7/III/2023
ZARZĄDU ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA

Jako Członek Zarządu spółki pod firmą Archicom spółka akcyjna, niniejszym oświadczam, że głosuję „za” uchwałą nr 1/7/III/2023 Zarządu Archicom spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu w *sprawie emisji obligacji serii M7/2023*.

- (K) Spółka dokona automatycznego przydziału Obligacji na rzecz inwestora ze skutkiem na Dzień Emisji pod warunkiem: (i) złożenia przez inwestora prawidłowo podpisanego oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji (w terminie oraz w sposób wskazany w propozycji nabycia Obligacji); oraz (ii) opłacenia przez inwestora Obligacji (w terminie oraz w sposób wskazany w propozycji nabycia Obligacji).

§ 2.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO oraz podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

§ 3.

Zarząd Spółki postanawia zatwierdzić warunki emisji Obligacji serii M7/2023 stanowiące Załącznik 1 (*Warunki Emisji Obligacji serii M7/2023*) do niniejszej uchwały.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie Członków Zarządu

Imię, nazwisko i funkcja	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Waldemar Jan Olbryk Prezes Zarządu			
Rafał Mariusz Zboch Członek Zarządu			
Agata Izabella Skowrońska-Domańska Członek Zarządu			
Dawid Wrona Członek Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Dawid Wrona Date / Data: 2023-03-07 16:26		

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii M7/2023 (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), stanowiącym integralną część Warunków Emisji, emitowanych przez Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gen. Romualda Traugutta 45, 50-416 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000555355, posiadającą numer REGON: 020371028, numer NIP: 898-210-08-70, o kapitale zakładowym w wysokości 256.703.430 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową www.archicom.pl (**Emitent**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza notariusza wskazanego w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, którego funkcję pełni podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Dealer oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dozwolona Gwarancja oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone:

- (a) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego związanych z Podstawową Działalnością Gospodarczą.

Dozwolone Finansowanie oznacza:

- (a) przystąpienie przez podmiot z Grupy do zadłużenia zaciągniętego przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (b) udzielenie przez podmiot z Grupy pożyczki podmiotowi z Grupy lub z Grupy Echo Investment na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub

- (c) objęcie przez podmiot z Grupy dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (d) przejęcie długu przez podmiot z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (e) udzielenie przez podmiot z Grupy finansowania klientowi lub kontrahentowi podmiotu z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) finansowanie inne niż wskazane w pkt. (a) - (e), udzielone w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą, którego wartość księgowa nie przekracza łącznie w danym roku kalendarzowym 10.000.000 PLN.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza każde rozporządzenie (tj. sprzedaż, dzierżawę, najem, przelew wierzytelności lub inną podobną czynność) spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia, gdzie zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości; lub
- (b) dokonywane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za gotówkę; lub
- (c) dokonanie przez podmiot z Grupy przelewu wierzytelności; lub
- (d) dokonywane w ramach Grupy; lub
- (e) związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) które polega na ustanowieniu Zabezpieczenia zobowiązania zaciągniętego w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (g) inne niż rozporządzenie wskazane w pkt. (a) – (f) powyżej, gdzie wartość księgowa składników majątkowych będących przedmiotem rozporządzenia nie przekracza w danym roku kalendarzowym łącznie 10.000.000 PLN.

Dzień Częściowego Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;

- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- (d) spełniania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia z tytułu wykupu Obligacji została przekazana KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej oraz z zastrzeżeniem par. 5.1(b)(xi), trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Echo Investment oznacza Echo Investment S.A. wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000007025 oraz każdego jej następcę prawnego.

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

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Grupa Echo Investment oznacza Echo Investment i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza Podmiot Zależny, którego przychody przewyższają 10 procent przychodów Grupy lub którego aktywa przewyższają 10 procent aktywów Grupy, wskazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

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

Kontrahent Centralny oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 5.1(b)(viii).

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, prezentację inwestorską, opis czynników ryzyka sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, notę informacyjną sporządzoną w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji, propozycje nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta, opublikowane przez Emitenta.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku

bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (nie wliczając tego dnia), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną bezpośrednio lub pośrednio w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Podstawowa Działalność Gospodarcza oznacza działalność gospodarczą polegającą na działalności deweloperskiej, prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, robót związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej, robót budowlanych specjalistycznych, kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie, działalności w zakresie architektury oraz, w przypadku Emitenta i innych spółek z Grupy posiadających udziały w Podmiotach Zależnych, działalności firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Prawo Upadłościowe oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 350.000.000 PLN, z możliwością podwyższenia kwoty Programu, ustanowiony przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.3 (Przypadki Naruszenia).

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.1(b).

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

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 5.1(b)(vi) - 5.1(b)(xii), który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

Wskaźnik Zadłużenia oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie, bez podwójnego liczenia, z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego;
- (c) umowy nabycia instrumentów finansowych lub emisji obligacji, weksli, innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego, bez zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF 16;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (g) transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
- (h) roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z: gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, gwarancją zabezpieczającą wykonanie umowy, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową, lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczonea:
 - (i) stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego lub realizacji takiej usługi; lub
 - (ii) ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub
- (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiegokolwiek osoby trzeciej w związku z dowolną pozycją, o której mowa w pkt. (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;

- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.3 Obligacje nie są zabezpieczone.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 4.2 Każdy Obligatariusz może zażądać zwołania zgromadzenia obligatariuszy.
- 4.3 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 4.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 4.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
 - (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy;
 - (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz
 - (c) uchwały w sprawach określonych w par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 10.5(a) wymagają większości 50 procent i jednego głosu Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy.
- 4.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

- 4.7 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji lub wskazanie, że Obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

5.1 Zmienna stopa procentowa

- (a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

- (b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopą procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- (ii) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (iv) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- (v) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- (vi) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;

- (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (vii) Emitent stosuje metody, o których mowa w pkt. (vi) powyżej, w kolejności od punktu (vi)(A) (vi)(F). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (viii) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie (vi)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką, jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt. (vi)(E) powyżej:
 - I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - III. mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia

WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

- biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

- (ix) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (x) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię Agenta Kalkulacyjnego, że Korekta nie jest wymagana.
- (xi) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.
- (xii) W przypadku gdy zgodnie z pkt. (v) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia pkt. (iv) - (ix) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- (xiii) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(d) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.2 Stała stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(c) Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.

6.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

6.3 Zasady dokonywania płatności:

- (a) wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
- (b) jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności;
- (c) świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Praw; oraz
- (d) z zastrzeżeniem pkt. (a), płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

6.4 O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej Agenta Emisji będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatków od płatności świadczeń z papierów wartościowych. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji.

7. PODATKI

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

8. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu albo, jeżeli tak wskazano w Suplemencie Emisyjnym, w Dniach Częściowego Wykupu, poprzez wykup liczby obligacji wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, i w Dniu Wykupu.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- 9.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 30 procent wyemitowanych i niewykupionych Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.
- 9.2 W przypadku, gdy Echo Investment, pośrednio lub bezpośrednio, będzie posiadać mniej niż 50% + 1 akcja w kapitale zakładowym Emitenta (**Utrata Kontroli**), Emitent może wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii w pierwszym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli, ale nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 9.3 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 lub par. 9.2, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
- (a) wartości nominalnej Obligacji;
 - (b) w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - (c) odpowiedniej Premii.

10. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

10.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionej przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) 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.

10.2 Opcja put

- (a) W przypadku, gdy nastąpi Utrata Kontroli, każdy Obligatariusz może zażądać wykupu posiadanych przez niego Obligacji poprzez złożenie Emitentowi, w sposób wskazany w par. 10.6, żądania wykupu Obligacji.
- (b) Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie wykupu Obligacji, którego podstawą jest Utrata Kontroli w okresie rozpoczynającym się w dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli i kończącym się w dniu przypadającym sześć miesięcy po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli. Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji objętych żądaniami wykupu złożonymi na

podstawie niniejszego par. 10.2, jeśli w okresie, w którym możliwe jest składanie żądań wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2, takie żądania złożą Obligatariusze posiadający co najmniej 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

- (c) Wykup Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2 nie stanowi Przypadku Naruszenia.

10.3 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.5 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego lub Zadłużenie Finansowe Echo Investment wynikające z dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego);
- (b) przychody Grupy z Podstawowej Działalności Gospodarczej wyniosą mniej niż 75 procent całkowitych przychodów Grupy;
- (c) wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie wyższa niż 0,9;
- (d) Emitent lub Podmiot Zależny dokona rozporządzenia, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (e) w przypadku zaistnienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), Emitent lub Podmiot Zależny dokona jakiejkolwiek płatności na rzecz akcjonariusza Emitenta, innej niż płatność z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą mu wobec akcjonariusza Emitenta;
- (f) Emitent lub Podmiot Zależny:
 - (i) dokona jakiejkolwiek dystrybucji gotówki, za wyjątkiem płatności z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wypłaty dywidendy, do akcjonariuszy Emitenta; lub
 - (ii) umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą Emitentowi wobec akcjonariusza Emitenta,jeśli czynności te mogą spowodować wystąpienie Przypadku Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe);
- (g) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia, innego niż Dozwolona Gwarancja;
- (h) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli finansowania innego niż Dozwolone Finansowanie;

- (i) wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub Podmiot Zależny zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN;
- (j) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta w danym roku kalendarzowym, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu;
- (k) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiegokolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia jego podstawowej działalności gospodarczej, przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to pozwolenia na budowę, pozwolenia zamiennego i pozwolenia na użytkowanie;
- (l) Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- (m) Emitent nie wykona któregośkolwiek z obowiązków wskazanych w par. 12 (Obowiązki informacyjne) i takie niewykonanie obowiązku nie zostanie naprawione w terminie siedmiu Dni Roboczych od dnia, w którym zgodnie z Warunkami Emisji odpowiedni obowiązek miał być wykonany;
- (n) którekolwiek z oświadczeń złożonych w Materiałach Informacyjnych okaże się w jakimkolwiek zakresie nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- (o) akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;
- (p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iii) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (iv) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (q) Istotny Podmiot Zależny w rozumieniu właściwych przepisów restrukturyzacyjnych oraz upadłościowych zostanie uznany za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub w stosunku do Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny lub uzasadniony wniosek o ogłoszenie upadłości bądź inny uzasadniony wniosek przewidziany przez właściwe przepisy restrukturyzacyjne i upadłościowe złożony w związku z niezdolnością do spłaty zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością takiego podmiotu;

- (r) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (wersja przekształcona), znajduje się poza terytorium Polski;
- (s) Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub uniemożliwi zwołanie lub odbycie zgromadzenia obligatariuszy.

10.4 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.3(a) - 10.3(o), Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

10.5 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(a) - 10.3(o) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(p) - 10.3(s) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

10.6 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz świadectwo depozytowe. Doręczenie żądania wykupu złożonego w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 20 dni od dnia złożenia takiego żądania.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1 + r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW	kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej Obligacji zerokuponowej
WN	wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej

- r rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji
- n liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

11. OBLICZANIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA

Wskaźnik Zadłużenia będzie obliczany przez Emitenta według stanu na koniec każdego kwartału kalendarzowego, na bazie najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych lub innych dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźnika Zadłużenia, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o odpowiednie sprawozdanie finansowe.

12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 12.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń stanowiących Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe).
- 12.2 Emitent udostępni Obligatariuszom:
- (a) roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – terminie do dnia 30 czerwca każdego roku;
 - (b) półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie dwóch miesięcy od zakończenia danego półrocza;
 - (c) kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy – w terminie 45 dni od zakończenia danego kwartału; oraz
 - (d) poświadczenie zgodności zawierające wyliczenie wskaźników finansowych przygotowane zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (Wzór Poświadczenia Zgodności) w dniu opublikowania skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy, o których mowa powyżej.
- 12.3 Dokumenty, o których mowa w par. 12.2, będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta <http://archicom.pl> lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 12.4 W okresie, w którym Emitent jest spółką publiczną, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom dokumenty, o których mowa w par. 12.2(a) - 12.2(c) w terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

13. FUNKCJE AGENTA EMISJI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEALERA

- 13.1 W sprawach związanych z Obligacjami Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.
- 13.2 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 13.3 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście

sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera. Wykonywanie przez Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji, Agentowi Kalkulacyjnemu lub Dealerowi oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej stronie internetowej, która ją zastąpi.

14.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

15. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Wrocław, 7 marca 2023 r. |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | Uchwała nr 1/7/III/2023 Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii M7/2023, uchwała nr 6/02/II/2022 Zarządu Emitenta z dnia 2 lutego 2022 r. w przedmiocie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, Uchwała nr 1/II/2022 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji oraz art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 |
| 3. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 62.000 |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 5. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 62.000.000 PLN |
| 6. | Cena emisyjna: | 997 PLN |
| 7. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 8. | Dzień Emisji: | 17 marca 2023r. |
| 9. | Dni Częściowego Wykupu: | Nie dotyczy |
| 10. | Dzień Wykupu: | 17 marca 2025r. |
| 11. | Notowanie Obligacji: | Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|--|
| 12. | Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 19 czerwca 2023r., 18 września 2023r., 18 grudnia 2023r., 18 marca 2024r., 17 czerwca 2024r., 17 września 2024r., 17 grudnia 2024r., 17 marca 2025r. |
| (c) | Właściwy Tenor: | WIBOR 3M |

- (d) Marża: 3,50% p.a.
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy
14. Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy
15. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji: 18 marca 2024r., 17 czerwca 2024r., 17 września 2024r., 17 grudnia 2024r.
- (b) Premia: Dotyczy

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji będzie ustalona w zależności od Dnia Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji i zostanie naliczana jako % od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, za każdą Obligację wykupywaną w danym Dniu Płatności Odsetek i wyniesie:

Dzień Płatności Odsetek	Premia (od wartości nominalnej każdej Obligacji)
18 marca 2024r.	1%
17 czerwca 2024r.	0,75%
17 września 2024r.	0,50%
17 grudnia 2024r.	0,25%

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.2 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji wyniesie 1% od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, każdej wykupywanej Obligacji.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

16. Agent Kalkulacyjny: mBank S.A.
17. Agent Dokumentacyjny: Kancelaria Notarialna Aleksandra Kanas Małgorzata Gieniec-Mordak Spółka Cywilna we Wrocławiu
18. Agent Emisji: mBank S.A.
19. Agent płatniczy: Nie dotyczy

20. Dealer

mBank S.A.

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA] 2023 r.

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z par. 12.2(d) warunków emisji obligacji serii ● z dnia ● 2023 r. (**Warunki Emisji**), Archicom S.A. niniejszym przedstawia informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia ustalone w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Archicom S.A. sporządzonym za okres od [●] do [●] oraz w oparciu o dodatkowe informacje.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Zadłużenia	$\frac{\text{skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto}}{\text{skonsolidowane kapitały własne Emitenta}}$	Zadłużenie Finansowe: ● Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: ● Zadłużenie Finansowe Netto: ● Skonsolidowane kapitały własne: ●	●	[tak]/[nie]

W kwocie Zadłużenia Finansowego nie wykazano zadłużenia z tytułu zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF16 w łącznej kwocie ● PLN.

Jednocześnie oświadczamy, że nie wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w par. 10.1 Warunków Emisji ani Przypadek Naruszenia.

Wyrażenia pisane w niniejszym poświadczeniu zgodności wielką literą i w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Stanowisko: _____

ZAŁĄCZNIK 6

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M7/2023

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii M7/2023 (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), stanowiącym integralną część Warunków Emisji, emitowanych przez Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gen. Romualda Traugutta 45, 50-416 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000555355, posiadającą numer REGON: 020371028, numer NIP: 898-210-08-70, o kapitale zakładowym w wysokości 256.703.430 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową www.archicom.pl (**Emitent**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza notariusza wskazanego w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, którego funkcję pełni podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Dealer oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dozwolona Gwarancja oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone:

- (a) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego związanych z Podstawową Działalnością Gospodarczą.

Dozwolone Finansowanie oznacza:

- (a) przystąpienie przez podmiot z Grupy do zadłużenia zaciągniętego przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (b) udzielenie przez podmiot z Grupy pożyczki podmiotowi z Grupy lub z Grupy Echo Investment na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub

- (c) objęcie przez podmiot z Grupy dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (d) przejęcie długu przez podmiot z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (e) udzielenie przez podmiot z Grupy finansowania klientowi lub kontrahentowi podmiotu z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) finansowanie inne niż wskazane w pkt. (a) - (e), udzielone w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą, którego wartość księgowa nie przekracza łącznie w danym roku kalendarzowym 10.000.000 PLN.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza każde rozporządzenie (tj. sprzedaż, dzierżawę, najem, przelew wierzytelności lub inną podobną czynność) spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia, gdzie zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości; lub
- (b) dokonywane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za gotówkę; lub
- (c) dokonanie przez podmiot z Grupy przelewu wierzytelności; lub
- (d) dokonywane w ramach Grupy; lub
- (e) związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) które polega na ustanowieniu Zabezpieczenia zobowiązania zaciągniętego w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (g) inne niż rozporządzenie wskazane w pkt. (a) – (f) powyżej, gdzie wartość księgowa składników majątkowych będących przedmiotem rozporządzenia nie przekracza w danym roku kalendarzowym łącznie 10.000.000 PLN.

Dzień Częściowego Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;

- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- (d) spełniania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia z tytułu wykupu Obligacji została przekazana KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej oraz z zastrzeżeniem par. 5.1(b)(xi), trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Echo Investment oznacza Echo Investment S.A. wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000007025 oraz każdego jej następcę prawnego.

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

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Grupa Echo Investment oznacza Echo Investment i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza Podmiot Zależny, którego przychody przewyższają 10 procent przychodów Grupy lub którego aktywa przewyższają 10 procent aktywów Grupy, wskazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

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

Kontrahent Centralny oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 5.1(b)(viii).

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, prezentację inwestorską, opis czynników ryzyka sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, notę informacyjną sporządzoną w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji, propozycje nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta, opublikowane przez Emitenta.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (nie wliczając tego dnia), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną bezpośrednio lub pośrednio w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Podstawowa Działalność Gospodarcza oznacza działalność gospodarczą polegającą na działalności deweloperskiej, prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, robót związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej, robót budowlanych specjalistycznych, kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie, działalności w zakresie architektury oraz, w przypadku Emitenta i innych spółek z Grupy posiadających udziały w Podmiotach Zależnych, działalności firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Prawo Upadłościowe oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 350.000.000 PLN, z możliwością podwyższenia kwoty Programu, ustanowiony przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.3 (Przypadki Naruszenia).

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.1(b).

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

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 5.1(b)(vi) - 5.1(b)(xii), który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

Wskaźnik Zadłużenia oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiekolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie, bez podwójnego liczenia, z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego;
- (c) umowy nabycia instrumentów finansowych lub emisji obligacji, weksli, innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego, bez zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF 16;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (g) transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
- (h) roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z: gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, gwarancją zabezpieczającą wykonanie umowy, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową, lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone:
 - (i) stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego lub realizacji takiej usługi; lub
 - (ii) ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub
- (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby trzeciej w związku z dowolną pozycją, o której mowa w pkt. (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.3 Obligacje nie są zabezpieczone.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 4.2 Każdy Obligatariusz może zażądać zwołania zgromadzenia obligatariuszy.
- 4.3 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 4.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 4.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
 - (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy;
 - (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz
 - (c) uchwały w sprawach określonych w par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 10.5(a) wymagają większości 50 procent i jednego głosu Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy.

- 4.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 4.7 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji lub wskazanie, że Obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

5.1 Zmienna stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopą procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- (ii) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (iv) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- (v) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- (vi) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;

- (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (vii) Emitent stosuje metody, o których mowa w pkt. (vi) powyżej, w kolejności od punktu (vi)(A) (vi)(F). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (viii) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie (vi)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką, jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt. (vi)(E) powyżej:
 - I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - III. mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo

pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

- biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

- (ix) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (x) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię Agenta Kalkulacyjnego, że Korekta nie jest wymagana.
- (xi) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.
- (xii) W przypadku gdy zgodnie z pkt. (v) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia pkt. (iv) - (ix) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- (xiii) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(d) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.2 Stała stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(c) Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.

6.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

6.3 Zasady dokonywania płatności:

- (a) wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
- (b) jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności;
- (c) świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Praw; oraz
- (d) z zastrzeżeniem pkt. (a), płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

6.4 O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej Agenta Emisji będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatków od płatności świadczeń z papierów wartościowych. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji.

7. PODATKI

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub

należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

8. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu albo, jeżeli tak wskazano w Suplemencie Emisyjnym, w Dniach Częściowego Wykupu, poprzez wykup liczby obligacji wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, i w Dniu Wykupu.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

9.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 30 procent wyemitowanych i niewykupionych Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.

9.2 W przypadku, gdy Echo Investment, pośrednio lub bezpośrednio, będzie posiadać mniej niż 50% + 1 akcja w kapitale zakładowym Emitenta (**Utrata Kontroli**), Emitent może wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii w pierwszym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli, ale nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji.

9.3 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 lub par. 9.2, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji;
- (b) w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
- (c) odpowiedniej Premii.

10. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

10.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) 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.

10.2 Opcja put

- (a) W przypadku, gdy nastąpi Utrata Kontroli, każdy Obligatariusz może zażądać wykupu posiadanych przez niego Obligacji poprzez złożenie Emitentowi, w sposób wskazany w par. 10.6, żądania wykupu Obligacji.

- (b) Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie wykupu Obligacji, którego podstawą jest Utrata Kontroli w okresie rozpoczynającym się w dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli i kończącym się w dniu przypadającym sześć miesięcy po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli. Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji objętych żądaniami wykupu złożonymi na podstawie niniejszego par. 10.2, jeśli w okresie, w którym możliwe jest składanie żądań wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2, takie żądania złożą Obligatariusze posiadający co najmniej 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.
- (c) Wykup Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2 nie stanowi Przypadku Naruszenia.

10.3 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.5 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego lub Zadłużenie Finansowe Echo Investment wynikające z dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego);
- (b) przychody Grupy z Podstawowej Działalności Gospodarczej wyniosą mniej niż 75 procent całkowitych przychodów Grupy;
- (c) wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie wyższa niż 0,9;
- (d) Emitent lub Podmiot Zależny dokona rozporządzenia, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (e) w przypadku zaistnienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), Emitent lub Podmiot Zależny dokona jakiegokolwiek płatności na rzecz akcjonariusza Emitenta, innej niż płatność z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą mu wobec akcjonariusza Emitenta;
- (f) Emitent lub Podmiot Zależny:
 - (i) dokona jakiegokolwiek dystrybucji gotówki, za wyjątkiem płatności z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wypłaty dywidendy, do akcjonariuszy Emitenta; lub
 - (ii) umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą Emitentowi wobec akcjonariusza Emitenta,

jeśli czynności te mogą spowodować wystąpienie Przypadku Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe);

- (g) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia, innego niż Dozwolona Gwarancja;
- (h) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli finansowania innego niż Dozwolone Finansowanie;
- (i) wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub Podmiot Zależny zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN;
- (j) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta w danym roku kalendarzowym, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu;
- (k) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiejkolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia jego podstawowej działalności gospodarczej, przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to pozwolenia na budowę, pozwolenia zamiennego i pozwolenia na użytkowanie;
- (l) Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- (m) Emitent nie wykona któregośkolwiek z obowiązków wskazanych w par. 12 (Obowiązki informacyjne) i takie niewykonanie obowiązku nie zostanie naprawione w terminie siedmiu Dni Roboczych od dnia, w którym zgodnie z Warunkami Emisji odpowiedni obowiązek miał być wykonany;
- (n) którekolwiek z oświadczeń złożonych w Materiałach Informacyjnych okaże się w jakimkolwiek zakresie nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- (o) akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;
- (p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iii) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (iv) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (q) Istotny Podmiot Zależny w rozumieniu właściwych przepisów restrukturyzacyjnych oraz upadłościowych zostanie uznany za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub w stosunku do Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny lub

uzasadniony wniosek o ogłoszenie upadłości bądź inny uzasadniony wniosek przewidziany przez właściwe przepisy restrukturyzacyjne i upadłościowe złożony w związku z niezdolnością do spłaty zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością takiego podmiotu;

- (r) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (wersja przekształcona), znajduje się poza terytorium Polski;
- (s) Emitent nie zwołał zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub uniemożliwi zwołanie lub odbycie zgromadzenia obligatariuszy.

10.4 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.3(a) - 10.3(o), Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

10.5 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(a) - 10.3(o) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(p) - 10.3(s) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

10.6 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz świadectwo depozytowe. Doręczenie żądania wykupu złożonego w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 20 dni od dnia złożenia takiego żądania.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1 + r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW	kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej Obligacji zerokuponowej
WN	wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej
r	rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji
n	liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

11. OBLICZANIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA

Wskaźnik Zadłużenia będzie obliczany przez Emitenta według stanu na koniec każdego kwartału kalendarzowego, na bazie najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych lub innych dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźnika Zadłużenia, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o odpowiednie sprawozdanie finansowe.

12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

12.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń stanowiących Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe).

12.2 Emitent udostępni Obligatariuszom:

- (a) roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – terminie do dnia 30 czerwca każdego roku;
- (b) półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie dwóch miesięcy od zakończenia danego półrocza;
- (c) kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy – w terminie 45 dni od zakończenia danego kwartału; oraz
- (d) poświadczenie zgodności zawierające wyliczenie wskaźników finansowych przygotowane zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (Wzór Poświadczenia Zgodności) w dniu opublikowania skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy, o których mowa powyżej.

12.3 Dokumenty, o których mowa w par. 12.2, będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta <http://archicom.pl> lub każdej innej, która ją zastąpi.

12.4 W okresie, w którym Emitent jest spółką publiczną, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom dokumenty, o których mowa w par. 12.2(a) - 12.2(c) w terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

13. FUNKCJE AGENTA EMISJI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEALERA

13.1 W sprawach związanych z Obligacjami Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.

13.2 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w Obligacje.

13.3 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera. Wykonywanie przez Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji, Agentowi Kalkulacyjnemu lub Dealerowi oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej stronie internetowej, która ją zastąpi.

14.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

15. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

(a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

(b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|-----|---|---|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Wrocław, 7 marca 2023 r. |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | Uchwała nr 1/7/III/2023 Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii M7/2023 uchwała nr 6/02/II/2022 Zarządu Emitenta z dnia 2 lutego 2022 r. w przedmiocie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, Uchwała nr 1/II/2022 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji oraz art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 |
| 3. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 62.000 |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 5. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 62.000.000 PLN |
| 6. | Cena emisyjna: | 997 PLN |
| 7. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 8. | Dzień Emisji: | 17 marca 2023r. |
| 9. | Dni Częściowego Wykupu: | Nie dotyczy |
| 10. | Dzień Wykupu: | 17 marca 2025r. |
| 11. | Notowanie Obligacji: | Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|--|
| 12. | Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 19 czerwca 2023r., 18 września 2023r., 18 grudnia 2023r., 18 marca 2024r., 17 czerwca 2024r., 17 września 2024r., 17 grudnia 2024r., 17 marca 2025r. |

- (c) Właściwy Tenor: WIBOR 3M
- (d) Marża: 3,50% p.a.
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy
14. Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy
15. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji: 18 marca 2024r., 17 czerwca 2024r., 17 września 2024r., 17 grudnia 2024r.
- (b) Premia: Dotyczy

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji będzie ustalona w zależności od Dnia Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji i zostanie naliczana jako % od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, za każdą Obligację wykupywaną w danym Dniu Płatności Odsetek i wyniesie:

Dzień Płatności Odsetek	Premia (od wartości nominalnej każdej Obligacji)
18 marca 2024r.	1%
17 czerwca 2024r.	0,75%
17 września 2024r.	0,50%
17 grudnia 2024r.	0,25%

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.2 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji wyniesie 1% od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, każdej wykupywanej Obligacji.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

16. Agent Kalkulacyjny: mBank S.A.
17. Agent Dokumentacyjny: Kancelaria Notarialna Aleksandra Kanas Małgorzata Gieniec-Mordak Spółka Cywilna we Wrocławiu
18. Agent Emisji: mBank S.A.

- | | | |
|-----|------------------|-------------|
| 19. | Agent płatniczy: | Nie dotyczy |
| 20. | Dealer | mBank S.A. |

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA] 2023 r.

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z par. 12.2(d) warunków emisji obligacji serii ● z dnia ● 2023 r. (**Warunki Emisji**), Archicom S.A. niniejszym przedstawia informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia ustalone w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Archicom S.A. sporządzonym za okres od [●] do [●] oraz w oparciu o dodatkowe informacje.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Zadłużenia	$\frac{\text{skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto}}{\text{skonsolidowane kapitały własne Emitenta}}$	Zadłużenie Finansowe: ● Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: ● Zadłużenie Finansowe Netto: ● Skonsolidowane kapitały własne: ●	●	[tak]/[nie]

W kwocie Zadłużenia Finansowego nie wykazano zadłużenia z tytułu zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF16 w łącznej kwocie ● PLN.

Jednocześnie oświadczamy, że nie wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w par. 10.1 Warunków Emisji ani Przypadek Naruszenia.

Wyrażenia pisane w niniejszym poświadczeniu zgodności wielką literą i w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Podpis: _____
Imię i nazwisko: **Waldemar Jan Olbryk**

Digitally signed
by Waldemar Jan
Olbryk
Date: 2023.03.07
17:18:52 +01'00'

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Stanowisko: _____

ZAŁĄCZNIK 7

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Dzień Emisji oznacza 17 marca 2023 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Punkcie 6.2 niniejszej Noty Informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- (d) spełniania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia z tytułu wykupu Obligacji została przekazana KDPW.

Dzień Wykupu oznacza 17 marca 2025 r.

Emitent oznacza Archicom S.A.

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

GPW Benchmark S.A. oznacza, na datę zatwierdzenia niniejszej noty informacyjnej, GPW Benchmark S.A., która wyznacza WIBOR i jest wpisana, w zakresie ustalania WIBOR, jako administrator w rejestrze prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w Sprawie Indeksów.

Grupa Emitenta oznacza Emitenta oraz jego podmioty zależne.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

mBank oznacza mBank S.A.

Obligacje oznacza obligacje serii M7/2023, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w suplemencie emisyjnym do Warunków Emisji dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (nie wliczając tego dnia), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

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

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

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

Rozporządzenie Benchmarkowe oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Rozporządzenie Prospektowe oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

UE oznacza Unię Europejską.

UOKiK oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Ustawa o BFG oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

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

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

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

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 7 marca 2023 r.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z punktem 5.1(vi)–(xii) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.