

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2024A
CAVATINA HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

Niniejszy dokument („**Ostateczne Warunki Emisji**”) określa ostateczne warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji zwykłych na okaziciela serii P2024A („**Obligacje**”) emitowanych przez **CAVATINA Holding S.A.** z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000690167, NIP: 6793154645, REGON: 368028192, o kapitale zakładowym w wysokości 330.538.442 PLN (trzysta trzydzieści milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote), wpłaconym w całości, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: [www.\[.\]cavatina\[.\].pl](http://www.[.]cavatina[.].pl) („**Emitent**”, „**Spółka**”).

Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równowartość tej kwoty wyrażona w EUR („**Program**”), na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce prospektowego programu emisji obligacji („**Uchwała o Programie**”) oraz (ii) uchwały nr 2/06/2024 Zarządu Emitenta z dnia 05 czerwca 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii P2024A w ramach prospektowego programu emisji obligacji i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji.

Prospekt podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 kwietnia 2024 r. („**Prospekt**”).

Ostateczne Warunki Emisji stanowią ostateczne warunki emisji dla Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 4 Rozporządzenia 2017/1129 i w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji muszą być odczytywane w związku z Prospektem i ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Ostateczne Warunki Emisji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”). Wszelkie wyrażenia pisane w Ostatecznych Warunkach Emisji wielką literą, a wprost w nich niezdefiniowane, mają znaczenie nadane w Podstawowych Warunkach Emisji zamieszczonych w Prospekcie. Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.\[.\]cavatina\[.\].pl](http://www.[.]cavatina[.].pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej ([www.\[.\]noblesecurities\[.\].pl](http://www.[.]noblesecurities[.].pl)).

Inwestycja w Obligacje wiąże się z szeregiem ryzyk właściwych dla dłużnych papierów wartościowych oraz ryzyk związanych z działalnością Grupy Emitenta i Grupy Poręczyciela. Istotne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w punkcie 2 Prospektu - „Czynniki ryzyka”. W szczególności zwraca się uwagę nabywców Obligacji na to, że Obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. Ponadto, w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta, część lub całość zainwestowanego w Obligacje kapitału może zostać utracona, jak również nabywcy Obligacji mogą nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji. W związku z tymi ryzykami, przed inwestycją w Obligacje Inwestorzy powinni rozważyć, czy inwestycja w Obligacje jest dla nich odpowiednia oraz czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany (podział posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje Emitenta zwiększa ryzyko Inwestora. Zwraca się również uwagę inwestorów, że wycofanie się z inwestycji w Obligację przed upływem okresu, na jaki została wyemitowana, czyli przed dniem jej wykupu, może być utrudnione lub niemożliwe z uwagi na brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niską płynność, a cena sprzedaży zbywanej Obligacji może różnić się od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

Oznaczenie serii:	P2024A	
Wstępny kod ISIN:	PLCVTNH00180	
Liczba oferowanych Obligacji:	do 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy)	
Waluta Obligacji:	PLN	
Wartość Nominalna jednej Obligacji:	100,00 PLN (słownie: sto złotych)	
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 25.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych)	
Cena emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:	
	Dzień złożenia zapisu:	Cena emisyjna (PLN):
	6 – 10 czerwca 2024 r.	99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100)
	11 – 13 czerwca 2024 r.	99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100)
	14 – 16 czerwca 2024 r.	99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100)
	17 - 18 czerwca 2024 r.	100,00 PLN (sto złotych 00/100)
Cel Emisji	Nie został określony. Wpływy z emisji Obligacji zostaną przeznaczone bezpośrednio lub pośrednio na rozwój działalności Grupy Emitenta oraz obsługę i refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta.	
Rodzaj Oprocentowania:	zmienne	
Oprocentowanie dla Obligacji o	nie dotyczy	

stałym oprocentowaniu:						
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR (lub inny wskaźnik referencyjny, który może zastąpić WIBOR dla depozytów denominowanych w PLN zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji Obligacji) dla depozytów 6 miesięcznych					
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	6% w skali roku					
Okresy Odsetkowe	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego - Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
	1	Zależny od Dnia Emisji	Dzień Emisji	17 grudnia 2024 r.	19 grudnia 2024 r.	Zależna od Dnia Emisji
	2	13 grudnia 2024 r.	19 grudnia 2024 r.	17 czerwca 2025 r.	19 czerwca 2025 r.	182
	3	13 czerwca 2025 r.	19 czerwca 2025 r.	17 grudnia 2025 r.	19 grudnia 2025 r.	183
	4	15 grudnia 2025 r.	19 grudnia 2025 r.	17 czerwca 2026 r.	19 czerwca 2026 r.	182
	5	15 czerwca 2026 r.	19 czerwca 2026 r.	17 grudnia 2026 r.	19 grudnia 2026 r.	183
	6	15 grudnia 2026 r.	19 grudnia 2026 r.	17 czerwca 2027 r.	19 czerwca 2027 r.	182
	7	15 czerwca 2027 r.	19 czerwca 2027 r.	16 grudnia 2027 r.	19 grudnia 2027 r.	183
Dzień Wykupu:	19 grudnia 2027 r.					
Obowiązkowa Amortyzacja:	Nie					

Premia z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta:	Tak, w wysokości wskazanej poniżej:	
	Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent może skorzystać z prawa Wcześniejszego Wykupu	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji albo % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)
	2	1,00%
	3	0,75%
	4	0,50%
	5 - 7	0,00%
Docelowy system obrotu:	Rynek Regulowany	
Inne:	Brak	

2. SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI

Tryb emisji:	Rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku. Agent Techniczny: Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
Minimalna wielkość zapisu:	10 (słownie: dziesięć)
Maksymalna wielkość zapisu:	łącznie liczba oferowanych Obligacji, tj. 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy)
Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje:	Wskazane w Załączniku nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji

Zasady przydziału Obligacji:	<p>Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje, zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.</p> <p>W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji.</p> <p>Na potrzeby dokonania przydziału Obligacji, zapisy na Obligacje złożone przez tego samego Inwestora nie będą sumowane. Podstawą dokonania przydziału będzie liczba Obligacji wskazana przez Inwestora odrębnie w każdym z zapisów na Obligacje.</p>
Przewidywane wpływy netto z emisji:	24.290.000 PLN
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	710.000 PLN
Inne:	<p>Sposób opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy:</p> <p>Zapis na obligacje powinien być opłacony w sposób przewidziany w Prospekcie. Nie przewiduje się przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych nieposiadających Rachunków Papierów Wartościowych.</p>

3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	6 czerwca 2024 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	18 czerwca 2024 r.
Przewidywany termin warunkowego przydziału:	19 czerwca 2024 r.

Przewidywany Dzień Emisji:	24 czerwca 2024 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	24 czerwca 2024 r.
Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym:	24 czerwiec 2024 r.

W sytuacji, o której mowa w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, w przypadku gdy suplement, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem oferty Obligacji danej serii. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Szczegółowe zasady odstąpienia od zapisu będą każdorazowo przedstawiane w suplementcie. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTOWANIA EMITENTA

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2024A – PODSUMOWANIE EMISJI

Niniejsze podsumowanie emisji („**Podsumowanie**”) zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w związku z ofertą Obligacji serii P2024A. Informacje te są ponumerowane w sekcjach 1-4 Podsumowania. Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. W niektórych przypadkach gdy dana informacja musi być uwzględniona w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie można będzie wskazać żadnych informacji. W takim przypadku, w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis informacji z adnotacją „nie dotyczy”.

Sekcja 1. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu (w tym Podstawowych Warunków Emisji), Ostatecznych Warunków Emisji oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, że Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, że w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.
Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowy kod identyfikujący (ISIN)	Obligacje zwykłe na okaziciela serii P2024A. Na dzień publikacji Podsumowania Obligacjom został nadany wstępny kod ISIN PLCVTNH00180.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Nazwa (firma) i forma prawna: Cavatina Holding Spółka Akcyjna
	Kraj założenia: Polska
	Siedziba i adres: Kraków, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków
	Numer NIP: 6793154645
	Numer REGON: 368028192
	Telefon: + 48 33 333 91 10
	Adres strony internetowej: www[.]cavatina[.]pl
	Adres poczty elektronicznej: biuro[@]cavatina[.]pl
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Kod LEI 259400LL41Q1CCOZ9M08
	Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego
	Siedziba i adres: Warszawa, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
	Numer NIP: 7010902185
	Numer REGON: 382088467
	Telefon: +48 22 262 50 00
	Adres strony internetowej: www[.]knf[.]gov[.]pl
	Adres poczty elektronicznej: knf[@]knf[.]gov[.]pl
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 kwietnia 2024 r. Suplement nr 1 do prospektu został zatwierdzony w dniu 09 maja 2024 r. Suplement nr 2 do prospektu został zatwierdzony w dniu 05 czerwca 2024 r.

Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest
Emitentem
papierów
wartościowych?

Oznaczenie Emitenta

Emitentem Obligacji jest Cavatina Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (LEI: 259400LL41Q1CCOZ9M08). Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce. Emitent wraz ze spółkami zależnymi tworzy grupę kapitałową (Grupa).

Działalność podstawowa Emitenta i Grupy

Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta jest działalność firm centralnych i holdingów, w ramach której Emitent kontroluje i zarządza spółkami wchodzącymi w skład Grupy.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest realizacja inwestycji deweloperskich polegających na budowie obiektów biurowych, a następnie zarządzanie nimi, czerpanie korzyści z najmu oraz – w przypadku uzyskania atrakcyjnej oferty cenowej – sprzedaż skomercjalizowanych obiektów. Od 2015 r. Grupa zakończyła budowę 21 nieruchomości biurowych o łącznej powierzchni ponad 325 tys. m² GLA, z których 8, o łącznej powierzchni blisko 150 tys. m² GLA, zostało sprzedanych podmiotom zewnętrznym w transakcjach o łącznej wartości blisko 1,6 mld zł. Grupa koncentruje się na realizacji dużych biurowych, komercyjnych projektów deweloperskich, których powierzchnia wynosi od 20 tys. m² GLA (pojedyncze budynki) do 100 tys. m² GLA (kompleksy budynków biurowych, tzw. parki biurowe). Obiekty realizowane przez Grupę to wyłącznie obiekty klasy A. Grupa realizuje również tzw. projekty wielofunkcyjne (ang. mixed-use), w których powierzchnia biurowa jest zintegrowana z obiektami pełniącymi inne funkcje, np. kulturalne (sala koncertowo-konferencyjna) lub mieszkaniowe. W planach Grupy jest również realizacja mniejszych projektów, położonych w najlepszych lokalizacjach, o bardzo wysokim standardzie estetyki i wykończenia (tzw. projekty butikowe).

Grupa realizuje również projekty mieszkaniowe – budowę mieszkań na sprzedaż do bezpośredniego odbiorcy. Zgodnie ze strategią, Grupa zakłada dynamiczny rozwój na rynku budowy mieszkań z przeznaczeniem na sprzedaż do bezpośredniego odbiorcy i osiągnięcie dzięki temu pozycji jednego z wiodących deweloperów mieszkaniowych w Polsce. Obecnie, w trakcie realizacji znajdują się 3 projekty o łącznej powierzchni blisko 25 tys. PUM, które dostarczą na rynek ponad 650 mieszkań, a w przygotowaniu są kolejne 2 projekty o łącznej powierzchni minimum 47 tys. PUM. Dodatkowo, Grupa posiada zabezpieczone grunty umożliwiające realizację blisko 40 tys. PUM oraz nieco ponad 120 tys. GLA – przy założeniu konwersji części z projektów komercyjnych na projekty mieszkaniowe na bazie zapisów miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego bądź w oparciu o tzw. specustawę deweloperską, dla których Grupa planuje uzyskać pozwolenia na budowę jeszcze w 2024 roku.

Całkowity potencjał portfela mieszkaniowego Grupa szacuje na ponad 110 tys. PUM (ok. 2,5 tys. mieszkań), których potencjał sprzedażowy przekracza 2 mld PLN, a szacowane pozostałe do poniesienia tzw. koszty twarde realizacji tych projektów wynoszą ok. 700 mln PLN.

Realizowane przez Grupę projekty wyróżniają się unikalną architekturą i wysoką jakością wykończenia. Grupa przywiązuje dużą wagę do miastotwórczej roli swoich projektów, dbając o ich naturalne wpasowanie w istniejącą tkankę miejską i zaspokajanie potrzeb lokalnej społeczności. Projekty komercyjne Grupy były nagradzane w prestiżowych konkursach branżowych, np. International Property Awards, European Property Awards czy Property Design Awards. Grupa kładzie również nacisk na zrównoważone budownictwo, co w przypadku nieruchomości komercyjnych znajduje potwierdzenie w otrzymanych certyfikatach środowiskowych renomowanych organizacji (np. BREEAM). Dzięki powyższym oraz trafnej identyfikacji potrzeb klientów, Grupa pozyskuje dla swoich budynków najemców najwyższej jakości, takich jak międzynarodowe korporacje czy czołowe polskie przedsiębiorstwa.

Unikalność modelu biznesowego Grupy polega na możliwości samodzielnego i niezależnego przeprowadzania wszystkich kluczowych procesów związanych z realizacją projektów, z wyjątkiem bezpośredniego wykonawstwa prac budowlano-montażowych. Dzięki doświadczeniu ekspertów Grupy oraz wypracowanemu know-how Grupa dysponuje zasobami własnymi, w pełni zintegrowanymi wewnątrz, obsługującymi procesy inwestycyjne w obszarach: (i) wyszukiwania i selekcji nieruchomości gruntowych, (ii) kompleksowego projektowania obiektów (własne biuro projektowe, posiadające kompetencje inżynierskie i architektoniczne), (iii) pełnienia funkcji generalnego wykonawcy, z kluczowym dla Grupy zespołem odpowiedzialnym za kontakty z dostawcami materiałów i usług, (iv) komercjalizacji i sprzedaży oddanych do użytku powierzchni, (v) obsługi formalnoprawnej, (vi) aktywnego zarządzania projektami komercyjnymi w fazie operacyjnej (w okresie od uzyskania pozwolenia na użytkowanie do sprzedaży) oraz (vii) koordynacji procesów sprzedaży ukończonych projektów.

	<p>Znaczeni Akcjonariusze Emitenta</p> <p>Znacznymi akcjonariuszami Emitenta, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są: (i) Cavatina Group S.A. posiadająca 17.698.437 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 69,61% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) Nationale-Nederlanden OFE posiadający 2.000.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 7,87% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz (iii) Value FIZ posiadający 1.500.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 5,90% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Cavatina Group S.A. z siedzibą w Krakowie, której jedynym akcjonariuszem jest Cavatina sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Cavatina sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Michała Dziudę. Tym samym Emitent jest podmiotem pośrednio kontrolowanym przez Michała Dziudę.</p> <p>Główni dyrektorzy zarządzający Emitenta</p> <p>W skład Zarządu wchodzi: Rafał Malarz jako Prezes Zarządu, Daniel Draga jako Wiceprezes Zarządu oraz Szymon Będkowski jako Wiceprezes Zarządu.</p> <p>Biegli rewidentzi</p> <p>Badanie (i) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. oraz (ii) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r., przeprowadziła Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska), wydając sprawozdania z badania zawierające opinie bez zastrzeżeń. W imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie ww. rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej przeprowadził Jerzy Buzek, będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 10870).</p> <p>Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. przeprowadziła BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa), wydając sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badanie ww. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadził Krzysztof Lebiest, będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 13639).</p>																																																																																																
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	<p>Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy:</p> <table><tr><th>Rachunek zysków i strat (mln zł)</th><th>2023 badane</th><th>2022 badane</th><th>2021 badane</th></tr><tr><td>Przychody z najmu i aranżacji</td><td>94,3</td><td>72,7</td><td>40,5</td></tr><tr><td>Koszty związane z najmem i aranżacjami</td><td>46,6</td><td>44,8</td><td>18,2</td></tr><tr><td>Wynik z najmu i aranżacji</td><td>47,7</td><td>27,9</td><td>22,2</td></tr><tr><td>Zysk / strata z wyceny i sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych</td><td>150,6</td><td>105,2</td><td>257,3</td></tr><tr><td>Zysk / strata z nieruchomości inwestycyjnych</td><td>198,4</td><td>133,1</td><td>279,5</td></tr><tr><td>Wynik z pozostałych umów z klientami</td><td>1,2</td><td>0,3</td><td>11,0</td></tr><tr><td>Koszty ogólnego zarządu</td><td>48,7</td><td>48,0</td><td>43,3</td></tr><tr><td>Pozostałe przychody operacyjne</td><td>6,8</td><td>14,3</td><td>10,3</td></tr><tr><td>Pozostałe koszty operacyjne</td><td>15,4</td><td>20,3</td><td>15,5</td></tr><tr><td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</td><td>142,3</td><td>79,5</td><td>242,0</td></tr><tr><td>Przychody finansowe</td><td>78,3</td><td>7,5</td><td>1,4</td></tr><tr><td>Koszty finansowe</td><td>92,8</td><td>61,5</td><td>38,2</td></tr><tr><td>Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności</td><td>14,3</td><td>9,4</td><td>30,2</td></tr><tr><td>Zysk (strata) brutto</td><td>113,6</td><td>34,9</td><td>235,4</td></tr><tr><td>Podatek dochodowy</td><td>23,1</td><td>7,8</td><td>45,8</td></tr><tr><td>Zysk (strata) netto</td><td>90,5</td><td>27,2</td><td>189,6</td></tr></table> <p>Źródło: HIF, skonsolidowane dane roczne</p> <p>Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanej sytuacji finansowej Grupy:</p> <table><tr><th>Bilans (mln zł)</th><th>31.12.2023 badane</th><th>31.12.2022 badane</th><th>31.12.2021 badane</th></tr><tr><td>Aktywa trwałe, w tym:</td><td>2 715,9</td><td>2 303,3</td><td>2 150,5</td></tr><tr><td>Wartość firmy</td><td>82,4</td><td>82,4</td><td>82,4</td></tr><tr><td>Nieruchomości inwestycyjne</td><td>2 470,2</td><td>2 036,4</td><td>1 903,9</td></tr><tr><td>Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności</td><td>56,0</td><td>70,2</td><td>60,8</td></tr><tr><td>Pozostałe aktywa finansowe</td><td>12,5</td><td>21,6</td><td>26,2</td></tr><tr><td>Aktywa obrotowe, w tym:</td><td>418,0</td><td>305,0</td><td>347,7</td></tr></table>	Rachunek zysków i strat (mln zł)	2023 badane	2022 badane	2021 badane	Przychody z najmu i aranżacji	94,3	72,7	40,5	Koszty związane z najmem i aranżacjami	46,6	44,8	18,2	Wynik z najmu i aranżacji	47,7	27,9	22,2	Zysk / strata z wyceny i sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	150,6	105,2	257,3	Zysk / strata z nieruchomości inwestycyjnych	198,4	133,1	279,5	Wynik z pozostałych umów z klientami	1,2	0,3	11,0	Koszty ogólnego zarządu	48,7	48,0	43,3	Pozostałe przychody operacyjne	6,8	14,3	10,3	Pozostałe koszty operacyjne	15,4	20,3	15,5	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	142,3	79,5	242,0	Przychody finansowe	78,3	7,5	1,4	Koszty finansowe	92,8	61,5	38,2	Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	14,3	9,4	30,2	Zysk (strata) brutto	113,6	34,9	235,4	Podatek dochodowy	23,1	7,8	45,8	Zysk (strata) netto	90,5	27,2	189,6	Bilans (mln zł)	31.12.2023 badane	31.12.2022 badane	31.12.2021 badane	Aktywa trwałe, w tym:	2 715,9	2 303,3	2 150,5	Wartość firmy	82,4	82,4	82,4	Nieruchomości inwestycyjne	2 470,2	2 036,4	1 903,9	Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	56,0	70,2	60,8	Pozostałe aktywa finansowe	12,5	21,6	26,2	Aktywa obrotowe, w tym:	418,0	305,0	347,7
Rachunek zysków i strat (mln zł)	2023 badane	2022 badane	2021 badane																																																																																														
Przychody z najmu i aranżacji	94,3	72,7	40,5																																																																																														
Koszty związane z najmem i aranżacjami	46,6	44,8	18,2																																																																																														
Wynik z najmu i aranżacji	47,7	27,9	22,2																																																																																														
Zysk / strata z wyceny i sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	150,6	105,2	257,3																																																																																														
Zysk / strata z nieruchomości inwestycyjnych	198,4	133,1	279,5																																																																																														
Wynik z pozostałych umów z klientami	1,2	0,3	11,0																																																																																														
Koszty ogólnego zarządu	48,7	48,0	43,3																																																																																														
Pozostałe przychody operacyjne	6,8	14,3	10,3																																																																																														
Pozostałe koszty operacyjne	15,4	20,3	15,5																																																																																														
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	142,3	79,5	242,0																																																																																														
Przychody finansowe	78,3	7,5	1,4																																																																																														
Koszty finansowe	92,8	61,5	38,2																																																																																														
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	14,3	9,4	30,2																																																																																														
Zysk (strata) brutto	113,6	34,9	235,4																																																																																														
Podatek dochodowy	23,1	7,8	45,8																																																																																														
Zysk (strata) netto	90,5	27,2	189,6																																																																																														
Bilans (mln zł)	31.12.2023 badane	31.12.2022 badane	31.12.2021 badane																																																																																														
Aktywa trwałe, w tym:	2 715,9	2 303,3	2 150,5																																																																																														
Wartość firmy	82,4	82,4	82,4																																																																																														
Nieruchomości inwestycyjne	2 470,2	2 036,4	1 903,9																																																																																														
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	56,0	70,2	60,8																																																																																														
Pozostałe aktywa finansowe	12,5	21,6	26,2																																																																																														
Aktywa obrotowe, w tym:	418,0	305,0	347,7																																																																																														

	Zapasy	231,9	64,5	64,2
	Należności z tyt. najmu oraz pozostałe	19,0	71,7	49,3
	Pozostałe aktywa finansowe	58,9	73,2	47,6
	Pozostałe aktywa niefinansowe	41,7	46,2	54,4
	Środki pieniężne	62,1	46,8	132,0
	Aktywa razem	3 133,9	2 608,2	2 498,2
	Kapitał Własny	1 171,6	1 081,0	1 053,9
	Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 556,7	1 161,3	1 075,2
	Kredyty i pożyczki	1 144,1	838,4	853,4
	Obligacje	290,3	233,9	115,8
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	54,7	34,1	52,8
	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	405,7	365,9	369,1
	Kredyty i pożyczki	174,9	176,8	127,4
	Obligacje	77,0	-	9,8
	Zobowiązania inwestycyjne	67,0	131,8	137,6
	<i>Źródło: HIF, skonsolidowane dane roczne</i>			
	Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy:			
	Rachunek przepływów pieniężnych (mln zł)	2023 badane	2022 badane	2021 badane
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym:	-19,5	-125,2	-121,5
	Zysk brutto	113,6	34,9	235,4
	Korekty razem, w tym:	-133,1	-160,1	-356,8
	Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży nieruchomości	-150,6	-105,2	-257,3
	Zmiana stanu zapasów	-73,8	-0,3	-31,2
	Zmiana stanu należności	20,3	-9,0	-20,0
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15,1	-17,2	26,0
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym:	-390,1	-22,2	-504,3
	Zbycie inwestycji w nieruchomości	16,4	644,3	0,0
	Splata udzielonych pożyczek	7,6	6,0	28,5
	Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	409,2	669,8	509,8
	Udzielenie pożyczek	0,5	-	6,1
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	425,0	62,2	744,4
	Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	187,2
	Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	600,6	760,6	554,1
	Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych	159,5	123,8	97,3
	Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu odwrotnego	120,8	107,8	117,0
	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
	Splaty kredytów/pożyczek	258,2	768,1	100,2
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	31,4	18,5	2,7
	Faktoring odwrotny – płatności na rzecz faktora	104,2	119,8	82,3
	Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	55,7	20,3	23,1
	Przepływy pieniężne netto	15,3	-85,3	118,6
	Środki pieniężne na koniec okresu	62,1	46,8	132,0
	<i>Źródło: HIF, skonsolidowane dane roczne</i>			
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?	<p>Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta i Grupy to:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko, że rozkład przepływów pieniężnych może istotnie różnić się pomiędzy poszczególnymi latami, w szczególności ze względu na wysoką jednostkową wartość sprzedaży każdego z projektów komercyjnych, co może utrudnić inwestorom porównywalność okresów sprawozdawczych pod kątem zdolności do spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji; 2. Ryzyko związane z faktem, że część środków niezbędnych dla realizacji projektów stanowią środki pozyskane od podmiotów zewnętrznych (finansowanie dłużne), których dostępność może być okresowo utrudniona lub ograniczona. Istotne lub długotrwałe ograniczenie lub brak dostępności tych środków może niekorzystnie wpłynąć na realizację harmonogramów lub rentowność projektów a także na zdolność do spłaty zobowiązań, w tym wynikających z Obligacji; 3. Ryzyko, że Emitent opóźni się lub nie wykona zobowiązań z Obligacji w całości lub części (w szczególności jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności); 4. Ryzyko, że wzrost cen lub ograniczenie dostępności kluczowych materiałów i usług budowlanych, w tym w związku z okolicznościami nieprzewidzianymi takimi jak inwazja Rosji na Ukrainę oraz pandemii COVID-19, mogą wpłynąć na wzrost kosztów realizacji projektu; 5. Ryzyko związane z faktem, że w najbliższych okresach sprawozdawczych należy oczekiwać wzrostu udziału finansowania dłużnego, którego wartość znacząco przewyższy wartość kapitału własnego Grupy Emitenta; 			

	6. Ryzyko, że szacunki oczekiwanych stóp kapitalizacji i wpływów z najmu oraz poziomu kursu walutowego mogą okazać się nieprawidłowe, co może wpłynąć negatywnie na wartość godziwą wybranych projektów komercyjnych, przychody i płynność Spółki i Grupy.
Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	<p>Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje będą zdematerializowane - zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Na dzień publikacji Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLCVTNH00180. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 250.000 Obligacji serii P2024A, o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 25.000.000 PLN. Walutą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN).</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 19 grudnia 2027 r.</p> <p>Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji.</p> <p>Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.</p> <p>Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z tym zastrzeżeniem, że prawa z danej Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji. Jeżeli jednak Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona. Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie określonego w Warunkach Emisji terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.</p>
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalystr. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (Catalyst).
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	<p>Charakter i zakres zabezpieczenia oraz Podmiot Zabezpieczający</p> <p>Obligacje emitowane będą jako zabezpieczone.</p> <p>Zabezpieczeniem Obligacji będzie udzielone przez Podmiot Zabezpieczający poręczenie za wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Obligacji. Poręczenie udzielone zostanie do maksymalnej wysokości równej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, w każdym wypadku nie wyższej jednak niż 37.500.000 PLN. Poręczenie udzielone zostanie na okres do dnia spełnienia w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, nie dłużej jednak niż do upływu okresu 10 (dziesięciu) lat od terminu zapadalności obligacji, tj. do dnia 19 grudnia 2037 r. W celu dodatkowego zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu udzielonego Poręczenia, Podmiot Zabezpieczający złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do zobowiązań z tytułu Poręczenia, z całego majątku Podmiotu Zabezpieczającego do maksymalnej kwoty odpowiedzialności Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu Poręczenia.</p> <p>Podmiotem Zabezpieczającym jest Cavatina sp. z o.o., ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000528885, posiadająca kod LEI: 2594004X5HCUFWBP9G55.</p> <p>Stosowne kluczowe informacje finansowe Podmiotu Zabezpieczającego:</p> <p>Do głównych aktywów inwestycyjnych Podmiotu Zabezpieczającego należą: (i) akcje Cavatina Group S.A., która posiada m.in. akcje Emitenta i Resi Capital S.A., (ii) udziały w spółce Pensieri di Cavatina srl prowadzącej</p>

gospodarstwo rolne i działalność hotelową, (iii) pożyczki udzielone Emitentowi, (iv) pożyczki udzielone Resi Capital S.A. Zestawienie wartości bilansowej ww. inwestycji na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawia poniższa tabela:

(tys. zł)	31.12.2023
Akcje Cavatina Group S.A.	854 902
Udziały w Pensieri di Cavatina	33 855
Udziały w pozostałych podmiotach	1 062
Pożyczki udzielone Emitentowi i Grupie Emitenta	0
Pożyczki udzielone do Resi Capital S.A. i spółek z grupy kapitałowej Resi Capital	41 981
Pożyczki udzielone innym podmiotom	5 714

Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego

Wybrane informacje dotyczące jednostkowych zysków i strat Podmiotu Zabezpieczającego:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	2023 badane	2022 badane	2021 badane
Wynik z działalności operacyjnej	78 281	(4 994)	(6 325)
Wynik brutto	78 211	38 644	88 659
Wynik netto	76 767	37 636	88 337

Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego

Wybrane informacje dotyczące jednostkowego bilansu Podmiotu Zabezpieczającego:

Bilans (tys. zł)	31.12.2023 badane	31.12.2022 badane	31.12.2021 badane
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym m.in.:	941 513	852 976	845 815
- inwestycje długoterminowe	892 631	851 196	844 641
Aktywa obrotowe, w tym m.in.:	1 391	5 079	5 583
- środki pieniężne	375	623	2 803
Suma aktywów	942 904	858 055	851 398
Pasywa			
Kapitał własny ogółem	886 701	800 815	784 918
Zobowiązania długoterminowe	3 227	564	15 351
Zobowiązania krótkoterminowe	52 976	55 993	50 253
Suma pasywów	942 904	858 055	851 398

Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego

Wybrane informacje dotyczące jednostkowych przepływów pieniężnych Podmiotu Zabezpieczającego:

Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)	2023 badane	2022 badane	2021 badane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto	76 556	37 636	88 337
Korekty	(61 195)	(36 681)	(91 830)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 016	955	(3 493)
Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej			
Wpływy	4 420	92 868	129 303
Wydatki	10 235	57 640	92 741
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 815)	35 228	36 562
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	3 185	-	1 080
Wydatki	14 634	38 363	37 359
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 449)	(38 363)	(36 279)
Środki pieniężne na początek okresu	623	2 803	6 012
Środki pieniężne na koniec okresu	375	623	2 803

Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego

Należy mieć na uwadze, że na wartość poszczególnych aktywów inwestycyjnych wykazywanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Podmiotu Zabezpieczającego, składają się przede wszystkim akcje Cavatina Group S.A., której głównym składnikiem majątku są akcje Emitenta (obecnie 17.698.437 akcji stanowiących 69,61% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Emitenta).

Najistotniejszym czynnikiem ryzyka dotyczącym Podmiotu Zabezpieczającego jest ryzyko braku zdolności Podmiotu Zabezpieczającego do wykonania zobowiązania z tytułu udzielonego zabezpieczenia. Należy mieć na uwadze, że Podmiot Zabezpieczający nie prowadzi istotnej bieżącej działalności operacyjnej, wobec czego nie generuje regularnych, powtarzalnych przepływów pieniężnych z tej działalności. Podmiot Zabezpieczający nie posiada również płynnych aktywów istotnych w skali przyszłego zobowiązania z Obligacji, które – w razie konieczności – mogłyby służyć uregulowaniu zobowiązań Podmiotu Zabezpieczającego wynikających z zabezpieczenia.

<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji to: (i) ryzyko wynikające z charakteru Poręczeń (będących jedynie zobowiązaniami Poręczyciela) jako zabezpieczeń Obligacji poszczególnych serii, (ii) ryzyko nieprawidłowego działania Administratora Zabezpieczeń, (iii) ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą oraz (iv) ryzyko zmiany stopy procentowej.</p>
<p>Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</p>	
<p>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?</p>	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce prospektowego programu emisji obligacji. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równowartość tej kwoty wyrażona w euro.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu na Obligację przez Inwestora i wynosi:</p> <ol style="list-style-type: none"> w przypadku złożenia zapisu w okresie od 6 do 10 czerwca 2024 r. (włącznie) – 99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100); w przypadku złożenia zapisu w okresie od 11 do 13 czerwca 2024 r. (włącznie) – 99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100); w przypadku złożenia zapisu w okresie od 14 do 16 czerwca 2024 r. (włącznie) – 99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100) w przypadku złożenia zapisu w okresie od 17 do 18 czerwca 2024 r. (włącznie) – 100,00 PLN (sto złotych). <p>Próg emisji</p> <p>Próg emisji nie został określony.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji</p> <p>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 06 czerwca 2024 r.</p> <p>Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 18 czerwca 2024 r.</p> <p>Termin warunkowego przydziału: 19 czerwca 2024 r.</p> <p>Dzień Emisji: 24 czerwca 2024 r.</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji</p> <p>Oferta jest skierowana do Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych.</p> <p>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji</p> <p>Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii P2024A.</p> <p>Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Noble Securities S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Dom Maklerski BDM S.A. i IPOPEMA Securities S.A.</p> <p>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje</p> <p>Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje osobiście, korespondencyjnie, z wykorzystaniem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub z wykorzystaniem sieci Internet), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.</p> <p>W sytuacji, gdy inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi.</p> <p>Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.</p> <p>Zapis może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.</p>

	<p>W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) warunków wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.</p> <p>Informacje o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje</p> <p>Zapis powinien być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Firmy Inwestycyjnej lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, z zastrzeżeniem możliwości opłacenia zapisu składanego przez Inwestora Instytucjonalnego, który może być opłacony w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną (lub podmiot pośredniczący w Ofercie, który przyjął od niego zapis) i ich ceny emisyjnej, poprzez: (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie delivery versus payment) nabycia Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej przez Firmę Inwestycyjną (lub podmiot pośredniczący w Ofercie, który przyjął od niego zapis) w imieniu Emitenta.</p> <p>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji</p> <p>Redukcja nastąpi w sposób proporcjonalny, z zastrzeżeniem że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji.</p> <p>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora</p> <p>Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 25.000.000 PLN. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 710.000 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 24.290.000 PLN.</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit i) Rozporządzenia 2017/1129.</p> <p>Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość wpływów pieniężnych</p> <p>Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane bezpośrednio lub pośrednio na rozwój działalności Grupy Emitenta oraz obsługę i refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta.</p> <p>Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 24.290.000 PLN.</p> <p>Wskazanie czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.</p> <p>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</p> <p>Emitentowi nie są znane fakty, które pozwalałyby sądzić, że zaangażowanie któregośkolwiek z ww. podmiotów (a w szczególności Firmy Inwestycyjnej) mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Obligacji.</p>

**ZAŁĄCZNIK NR 2 DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2024A –
MIEJSCA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA OBLIGACJE**

**Lista POK
Noble Securities S.A**

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	POK Częstochowa	42-200	Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4
2	POK Gdańsk	80-309	Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C (Budynek Olivia Star, parter)
3	POK Katowice	40-009	Katowice	ul. Warszawska 29/2
4	POK Kraków	30-081	Kraków	ul. Królewska 57
5	POK Łódź	90-318	Łódź	ul Sienkiewicza 82/84
6	POK Poznań	61-888	Poznań	ul. Półwiejska 42 (Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2)
7	POK Warszawa	00-838	Warszawa	ul. Prosta 67 (Budynek Skyliner, piętro 13)
8	POK Wrocław	53-611	Wrocław	ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI)

**Lista POK
Dom Maklerski BDM S.A**

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	Pełnozakresowy POK Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	ul. Stojałowskiego 27
2	Niepełnozakresowy POK Jastrzębie-Zdrój	44-335	Jastrzębie-Zdrój	ul. Łowicka 35
3	Pełnozakresowy POK Katowice	40-096	Katowice	ul. 3-go Maja 23
4	Niepełnozakresowy POK Kęty	32-650	Kęty	ul. Sobieskiego 16
5	Pełnozakresowy POK Kraków	31-153	Kraków	ul. Szlak 67
6	Pełnozakresowy POK Lubin	59-300	Lubin	ul. Skłodowskiej-Curie 7
7	Pełnozakresowy POK Tarnów	33-100	Tarnów	ul. Krakowska 11a
8	Pełnozakresowy POK Tychy	43-100	Tychy	aleja Jana Pawła II 20
9	Pełnozakresowy POK Warszawa	00-672	Warszawa	ul. Piękna 68
10	Niepełnozakresowy POK Wrocław	53-129	Wrocław	ul. Sudecka 74

Lista POK
IPOPEMA Securities S.A.

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	IPOPEMA Securities S.A.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9

Agenci Firmy Inwestycyjnej
IPOPEMA Securities S.A.

2	NOVO Finance Sp. z o.o.	08-110	Siedlce	ul. Jana Kilińskiego 28
3	PRP Private Ideas Sp. z o.o.	04-003	Warszawa	ul. Dobrowoja 11
4	Grupa ANG S.A.	00-728	Warszawa	ul. Dziekońskiego 1
5	Grupa ANG S.A.	61-808	Poznań	ul. Św. Marcina 77/4
6	Ontimago Sp. z o.o.	00-175	Warszawa	Al. Jana Pawła II 80/36
7	KZ Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K.	81-319	Gdynia	ul. Śląska 17
8	VALUE INVEST Sp. z o.o.	00-024	Warszawa	Al. Jerozolimskie 44
9	VALUE INVEST Sp. z o.o.	30-503	Kraków	ul. Krasickiego 36a
10	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
11	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	54-204	Wrocław	ul. Legnicka 56
12	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	61-707	Poznań	ul. Libelta 27/C2
13	Phinance S.A.	31-534	Kraków	ul. Daszyńskiego 30/12
14	Phinance S.A.	02-736	Warszawa	ul. Wróbla 20a
15	Phinance S.A.	80-286	Gdańsk	ul. Jaśkowa Dolina 132/25
16	Phinance S.A.	00-807	Warszawa	al. Jerozolimskie 94
17	Phinance S.A.	20-709	Lublin	ul. Krasińskiego 2/45
18	Phinance S.A.	60-801	Poznań	ul. Marcelesińska 16
19	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19
20	Anna Milka	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9