

NOTA INFORMACYJNA

**obligacje serii 1123 wyemitowane przez
„Globe Trade Centre” S.A.**



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.

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

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

Data sporządzenia noty informacyjnej: 30 października 2019 r.

Oświadczenie Emitenta:

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej notce informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Thomas Kurzmänn
Prezes Zarządu



Erez Boniel
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)	4
2.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	4
3.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej	4
4.	Cel emisji obligacji, jeśli został określony	30
5.	Określenie rodzaju emitowanych obligacji	30
6.	Wielkość emisji	30
7.	Wartość nominalna i cena emisji obligacji	30
8.	Informacje o Wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	30
9.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji	32
10.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	35
11.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji.....	35
12.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	36
13.	Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia;	36
14.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	36
15.	Informacje dotyczące wyceny przedmiotu zastawu lub hipoteki przez biegłego.....	36
16.	Informacje dotyczące obligacji zamiennych na akcje	36
17.	Informacje dotyczące obligacji z prawem pierwszeństwa	37
18.	ZAŁĄCZNIKI:	37
	ZAŁĄCZNIK 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta	38
	ZAŁĄCZNIK 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta	54
	ZAŁĄCZNIK 3. Uchwała Rady nadzorczej Emitenta stanowiąca podstawę emisji Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną	65
	ZAŁĄCZNIK 4. Uchwała Zarządu Emitenta stanowiąca podstawę emisji Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną	90
	ZAŁĄCZNIK 5. Warunki emisji obligacji serii 1123.....	92
	ZAŁĄCZNIK 6. Definicje i objaśnienia skrótów	115

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ)

Nazwa (firma):	"Globe Trade Centre" S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres Emitenta:	02-146 Warszawa, ul. Komitetu Obrony Robotników 45A
Telefon:	(+48 22) 16 60 710
Telefaks:	(+48 22) 16 60 725
Adres poczty elektronicznej:	ir@gtc.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.gtc.com.pl

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW, będącym rynkiem regulowanym. Emitent podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, a także regulacjom wynikającym z Rozporządzenia MAR.

2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Emitent prowadzi działalność deweloperską oraz działalność w zakresie zarządzania nieruchomościami komercyjnymi w regionie Europy Środkowej, Wschodniej i Południowej. Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

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

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej notcie informacyjnej.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy Emitenta. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz sytuacją finansową Grupy Emitenta

(A) Pogorszenie lub utrzymanie się trudnej sytuacji gospodarczej w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, może wpłynąć na działalność Grupy

Pogorszenie ogólnych warunków gospodarczych oraz sytuacji na rynku nieruchomości krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może mieć negatywny wpływ na gotowość i zdolność klientów do pozyskania finansowania i nabycia lub najmu nieruchomości. Przy spadku popytu Grupa może być zmuszona do sprzedaży lub wynajęcia swoich obiektów ze stratą lub może nie mieć możliwości sprzedaży lub wynajęcia swoich obiektów w ogóle. Potencjalne pogorszenie ogólnych warunków gospodarczych i sytuacji na rynku nieruchomości w Polsce lub w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, może także prowadzić do spadku wartości rynkowej nieruchomości Grupy. Kryzys na rynkach finansowych może również wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy w inny sposób, przykładowo spowodować upadłość najemców Grupy lub instytucji finansowych zapewniających Grupie finansowanie.

Każdy z tych czynników może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

(B) Grupa może nie zrealizować swojej strategii

Grupa realizuje obecnie strategię rozwoju (opublikowaną na stronie internetowej Emitenta: <http://ir.gtc.com.pl/pl/strategy>), w ramach, której planuje: (i) rozwijać swój portfel nieruchomości przez nabywanie i poprawianie efektywności nieruchomości generujących przychody z najmu w Polsce oraz w stolicach innych krajów, gdzie Grupa prowadzi działalność, a także dodatkowo realizować wybrane najbardziej atrakcyjne projekty deweloperskie z portfela nieruchomości Grupy; (ii) poprawiać efektywność swojej działalności w zakresie zarządzania aktywami i maksymalizować swoje wyniki i efektywność operacyjną oraz (iii) sprzedawać aktywa niezwiązane z podstawową działalnością, co może pozwolić Grupie na obniżenie zadłużenia lub na uzyskanie środków przeznaczonych na finansowanie nowych inwestycji.

W rezultacie niektóre właściwości i cechy portfela nieruchomości Grupy mogą ulec zmianie pod względem podziału geograficznego, stosunku wartości zrealizowanych inwestycji nieruchomościowych do wartości nieruchomości w budowie, a także podziału portfela nieruchomości Grupy na klasy aktywów (tj. nieruchomości handlowe, biurowe, mieszkaniowe i inne). W konsekwencji różne wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy i okresowe przepływy środków pieniężnych pochodzących z dochodów z tytułu wynajmu mogą ulec zmianie. Ponadto, nie można zapewnić, że przyszłe strategie inwestycyjne realizowane zgodnie ze strategią Grupy przyczynią się do wzrostu wartości portfela nieruchomości Grupy i zwiększą rentowność Grupy. W szczególności sukces strategii biznesowej Grupy uzależniony jest od założeń i warunków, które mogą okazać się, w całości lub części, nieprawidłowe lub niedokładne. Dotyczy to także założeń dotyczących poziomu rentowności przedmiotów inwestycji, które mają zostać pozyskane w przyszłości, a także kryteriów inwestycyjnych, które zostały opracowane przez Grupę w celu osiągnięcia oczekiwanych stóp zwrotu z nabywanych nieruchomości.

Grupa może nie osiągnąć swoich podstawowych celów ze względu na czynniki wewnętrzne i zewnętrzne o charakterze regulacyjnym, prawnym, finansowym, społecznym lub operacyjnym, z czego niektóre mogą być poza kontrolą Grupy. W szczególności niestabilne warunki rynkowe, brak zasobów kapitałowych niezbędnych dla rozwoju, a także zmiany cen dostępnych nieruchomości na sprzedaż na właściwych rynkach mogą przeszkodzić lub uniemożliwić Grupie wdrożenie kluczowych elementów jej strategii. Dodatkowo rozwój działalności w sektorze zarządzania aktywami może zostać zakłócony lub nawet uniemożliwiony ze względu na rosnącą konkurencję ze strony innych zarządców nieruchomości i inwestorów na rynku nieruchomości.

Jeżeli Grupa napotka opisane powyżej lub inne wyzwania, może nie zrealizować swojej strategii w całości lub w ogóle, może postanowić zmienić lub zawiesić realizację swojej strategii lub planu rozwoju albo od nich odstąpić i może nie być zdolna do ich osiągnięcia lub może napotkać opóźnienia w osiągnięciu planowanych synergii lub oczekiwanych korzyści ze swojej strategii i planu rozwoju. Może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

(C) Wycena nieruchomości Grupy jest z natury niepewna, może być nieprecyzyjna i podlega wahaniom

Grupa przedstawia wycenę większości swoich nieruchomości według wartości godziwej, która była wyceniana przez zewnętrznych rzeczoznawców działających na rynku nieruchomości.

Wycena nieruchomości jest z natury subiektywna i niepewna, ponieważ dokonuje się jej na podstawie założeń, które mogą różnić się od rzeczywistych przyszłych zdarzeń. Przykładowo raporty z wyceny zostały sporządzone na podstawie określonych prognoz i założeń dotyczących rynku nieruchomości w regionach, gdzie Grupa prowadzi swoją działalność.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych i gruntów niezabudowanych w banku ziemi ustalana jest przynajmniej co pół roku (tj. na dzień 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku) przez niezależnych rzeczoznawców na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych z nieruchomości inwestycyjnych przy wykorzystaniu stawek dyskontowych mających zastosowanie do danego lokalnego rynku nieruchomości lub, w przypadku części nieruchomości inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody porównawczej. W większości przypadków niezależni rzeczoznawcy nie sporządzają wycen na dzień 31 marca i 30 września każdego roku, kiedy to wyceny są weryfikowane wewnętrznie i w razie potrzeby aktualizowane.

Nie ma pewności, że wyceny nieruchomości Grupy (niezabudowanych, w trakcie realizacji oraz zakończonych) będą odzwierciedlały faktyczne ceny ich sprzedaży ani że zostanie osiągnięta szacowana stopa kapitalizacji, ani że zostanie zrealizowany zakładany roczny przychód z najmu nieruchomości, ani też, że wyceny nie zostaną zakwestionowane m.in. przez organy regulacyjne. Prognozy mogą okazać się nieprawidłowe z powodu ograniczonej ilości oraz możliwej niedokładności publicznie dostępnych danych i badań dotyczących Polski oraz pozostałych rynków, na których Grupa prowadzi działalność w porównaniu z rynkami rozwiniętymi. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wycenę oraz w szczególności na planowanie projektów są koszty budowy. Koszty te są przez Grupę szacowane i określane na podstawie aktualnych cen oraz prognozowanych kosztów budowy w przyszłości, natomiast w rzeczywistości mogą okazać się inne. Dodatkowo niektóre wyceny zostały sporządzone na podstawie założeń dotyczących przyszłych decyzji związanych z planami zagospodarowania przestrzennego. Niektóre założenia mogą się nie spełnić, w wyniku czego Grupa nie będzie miała możliwości realizacji określonych nieruchomości zgodnie z planem. Może to wywrzeć niekorzystny wpływ na wycenę takich nieruchomości w przyszłości.

Jeżeli prognozy i założenia stanowiące podstawę dokonanych wycen nieruchomości w portfelu nieruchomości Grupy okażą się nieprawidłowe, rzeczywista wartość nieruchomości w portfelu nieruchomości Grupy może istotnie różnić się od wskazanej w raportach z wyceny. Nieprawidłowe wyceny nieruchomości Grupy oraz wahania wycen mogą wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto, spadek wartości nieruchomości stanowiących aktywa Grupy może również negatywnie wpłynąć na zobowiązania Grupy do utrzymywania założonego współczynnika wartości kredytu do wartości nieruchomości w ramach umów finansowania projektów zawartych przez Grupę oraz może pogorszyć zdolność Grupy do pozyskiwania i obsługi finansowania zewnętrznego. Każde z tych zdarzeń może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(D) Wartości podane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy mogą podlegać istotnym zmianom ze względu na wahania wartości godziwej nieruchomości Grupy na skutek aktualizacji ich wyceny

Nieruchomości Grupy generujące przychody z najmu oraz obiekty w budowie są poddawane przynajmniej co pół roku niezależnej wycenie, dokonywanej zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Tym samym, zgodnie z zasadami opisanymi w MSR 40 „Nieruchomości Inwestycyjne”, przyjętym przez UE, wszelki wzrost lub obniżenie wartości nieruchomości ustalane przy zastosowaniu modelu wartości godziwej rozpoznawane są jako zysk lub strata z aktualizacji wyceny w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki za okres, w którym występuje aktualizacja. Ponadto, nieruchomości inwestycyjne w budowie, których wartości godziwej nie można określić w sposób wiarygodny, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Takie nieruchomości są testowane na utratę wartości przynajmniej raz na pół roku. Jeśli kryteria utraty wartości zostaną spełnione, strata jest ujmowana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy.

W związku z powyższym Grupa może odnotowywać znaczące zyski lub straty niepieniężne w poszczególnych okresach w zależności od zmian wartości godziwej jej nieruchomości inwestycyjnych, bez względu na to, czy nieruchomości takie zostaną sprzedane, czy też nie. Przykładowo, Grupa może odnotowywać straty z tytułu aktualizacji wartości aktywów oraz utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych i projektów mieszkaniowych w jednym roku, a zysk z tytułu aktualizacji wartości aktywów oraz utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych i projektów mieszkaniowych w innym roku.

Jeżeli warunki rynkowe i ceny porównywalnych nieruchomości komercyjnych pozostaną niestabilne, Grupa może w dalszym ciągu odnotowywać znaczne zyski lub straty z aktualizacji wyceny istniejących nieruchomości Grupy w przyszłości. Jeśli wystąpi znaczne obniżenie wartości godziwej nieruchomości Grupy w dłuższym horyzoncie czasowym, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(E) Działalność Grupy uzależniona jest od jej zdolności do aktywnego zarządzania aktywami

Jedną z podstawowych części działalności Grupy jest aktywne zarządzanie majątkiem, co obejmuje zarządzanie współczynnikami niewynajętych powierzchni i poziomem czynszu oraz warunkami zawartych umów najmu dla wszystkich nieruchomości komercyjnych, a także kompletowaniem pożądanej grupy najemców w przypadku nieruchomości handlowych. Wspomniane działania mają szczególne znaczenie w stosunku do dużych nieruchomości komercyjnych Grupy. Oprócz ograniczeń prawnych zdolność Grupy do wynajęcia wolnej powierzchni, renegotjacji czynszu i tworzenia pożądanego składu najemców jest częściowo uzależniona od czynników rynkowych. Niektóre z tych czynników, takie jak ogólne otoczenie gospodarcze, zaufanie konsumentów, inflacja oraz stopy procentowe, są poza kontrolą Grupy. W okresach recesji lub spowolnienia gospodarczego z powodu konkurencji pomiędzy inwestorami i deweloperami trudniej jest utrzymać obecnych najemców i pozyskać nowych. Jeżeli Grupa nie będzie zdolna do wygenerowania lub wykorzystania popytu na swoje nieruchomości dzięki np. poprawie jakości usług świadczonych na rzecz swoich najemców lub właściwemu motywowaniu zewnętrznych przedstawicieli ds. sprzedaży, redukcja współczynnika niewynajętych powierzchni lub renegotjacje stawek czynszu w pożądanym sposób mogą być niemożliwe.

Jeżeli współczynnik niewynajętych powierzchni będzie wysoki i utrzyma się przez dłuższy czas, może spowodować ogólne obniżenie stawek czynszu płaconych przez najemców i znacznie utrudnić wzrost średnich stawek czynszu planowanych przez Grupę. Wysokie współczynniki niewynajętej powierzchni powodują również wzrost ogólnych kosztów operacyjnych Grupy ze względu na konieczność pokrycia kosztów generowanych przez puste nieruchomości lub powierzchnie. Każdy taki spadek przychodów z wynajmu lub wzrost kosztów operacyjnych może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę akcji.

(F) Rozwój i rentowność Grupy zależą od zdolności Grupy do określenia i nabycia atrakcyjnych nieruchomości generujących przychody z najmu, efektywnego zarządzania portfelem nieruchomości Grupy oraz od realizacji wybranych projektów

Zgodnie ze swoją strategią Grupa zamierza rozwijać swoją działalność przez: (i) nabywanie nieruchomości generujących przychody z najmu, (ii) zarządzanie aktywami ukierunkowane na uwolnienie potencjału wzrostu wartości i korzystanie z wartości portfela nieruchomości Grupy oraz (iii) realizację wybranych projektów deweloperskich. Odpowiednio rozwój i rentowność Grupy, a także sukces jej planowanej strategii biznesowej zależą w znacznym stopniu od jej zdolności do lokalizacji i nabywania generujących przychody z najmu nieruchomości po atrakcyjnych cenach oraz na korzystnych warunkach.

Zdolność do określenia i pozyskania projektów generujących przychody z najmu w celu wykorzystania możliwości wykreowania wartości dodanej wiąże się z niewiadomymi oraz ryzykiem, włącznie z ryzykiem, że nabyta nieruchomość lub projekt po dokonaniu przez Grupę ich analizy pod względem biznesowym, technicznym, środowiskowym, księgowym i prawnym, nie będzie mimo wszystko generować przychodów. Grupa podlega także ryzyku, że konkurencja może przewidzieć niektóre możliwości inwestycyjne i rywalizować o ich nabycie. Dodatkowo każde ewentualne nabycie nieruchomości może wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów wstępnych, które Grupa zobowiązana będzie ponieść, nawet jeżeli zakup nieruchomości nie zostanie sfinalizowany. Nie można zapewnić, że Grupa będzie zdolna do: (i) określenia i pozyskania inwestycji zaspokajających jej cele pod względem stopy zwrotu i realizacji wzrostu wartości oraz (ii) nabycia nieruchomości odpowiednich dla zarządzania w przyszłości po atrakcyjnych cenach i na korzystnych warunkach.

W ramach swojej strategii Grupa zamierza skoncentrować się na maksymalizacji wyników operacyjnych i skuteczności aktywnego zarządzania portfelem nieruchomości Grupy generujących przychody z najmu nieruchomości komercyjnych. Realizując ten cel, Grupa może ponieść znaczące koszty (obejmujące zarówno środki pieniężne, jak i czas zarządzających) w związku z zarządzaniem nieruchomościami, które nie generują oczekiwanych zwrotów, i utrzymywaniem oczekiwanych wskaźników na wymaganym poziomie z powodu, np. spadku popytu na lokale do wynajęcia lub poziomu czynszów, których nie można przewidzieć.

Jeżeli Grupa nie określi i nie nabędzie odpowiednich nieruchomości, nie będzie efektywnie zarządzać swoim portfelem nieruchomości i nie będzie realizować swoich projektów, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Spółki.

- (G) *Grupa może nie uzyskać odpowiednich informacji na temat ryzyk odnoszących się do zakupów nieruchomości w przyszłości lub może popełnić błędy w ich ocenie*

Nabycie nieruchomości wymaga dokładnej analizy czynników wpływających na jej wartość, a w szczególności poziomu przyszłych wartości czynszów oraz potencjalnych możliwości dotyczących poprawy zysku operacyjnego netto. Taka analiza składa się z wielu różnorodnych elementów, w tym i subiektywnej oceny, a także opiera się na różnych założeniach. Możliwe jest, że przy podejmowaniu decyzji o nabyciu Grupa lub jej usługodawcy niewłaściwie ocenią poszczególne aspekty danego projektu lub że oceny, na których Grupa opiera swoją decyzję, są niedokładne lub powstały na podstawie założeń, które okażą się błędne. Takie błędy w osądzie mogą doprowadzić do niewłaściwej analizy i wyceny nieruchomości przez Grupę i mogą wyjść na jaw dopiero na późniejszym etapie realizacji inwestycji, co może spowodować konieczność obniżenia kwoty wyceny. Grupa nie może także zagwarantować, że usługodawca wybrany do przeprowadzenia analizy ekonomiczno-finansowej przy zakupie nieruchomości zidentyfikuje wszystkie zagrożenia związane z daną nieruchomością. Ponadto, Grupa nie może zagwarantować, że będzie miała roszczenie regresowe do sprzedawcy nieruchomości w związku z nieujawnieniem określonego ryzyka lub informacji. Jeżeli Grupa nie pozna tych ryzyk, może to doprowadzić Grupę do niekorzystnych skutków finansowych i gospodarczych. Grupa nie może zagwarantować, że będzie mogła dochodzić naprawienia szkód od danego sprzedawcy za nieujawnianie tego typu ryzyk. Występowanie jednego lub kilku takich czynników ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

- (H) *Grupa nie może zagwarantować, że w dalszym ciągu będzie generować przychody z najmu na zakładanym poziomie*

Poziom czynszów uzyskiwanych z nieruchomości Grupy zasadniczo podlega ogólnym warunkom gospodarczym, a także uwarunkowaniom samego portfela nieruchomości Grupy (w tym zmianom składu portfela nieruchomości Grupy wynikającym z przyszłych akwizycji oraz wynikiem osiąganym przez istniejący portfel nieruchomości Grupy), takim jak rozwój wybranych istniejących projektów, ich uwarunkowania pod względem infrastruktury oraz wskaźnik powierzchni niewynajętych. Wszystkie powyższe elementy są uzależnione od czynników będących częściowo poza kontrolą Grupy. W szczególności ze względu na wyższą konkurencję oraz presję cenową dotyczącą czynszów najmu, a także pogarszającą się sytuację finansową najemców Grupa może nie być w stanie odnowić wygasających umów najmu dotyczących jej obecnych nieruchomości na korzystnych warunkach, jeżeli w ogóle uda się jej to zrobić, lub może nie pozyskać albo nie utrzymać najemców gotowych zawrzeć umowy najmu na warunkach, które będą przynajmniej tak korzystne, jak warunki, na jakich Grupa wynajmowała nieruchomości w przeszłości. Ponadto, portfel nieruchomości Grupy zawierał i będzie nadal zawierać wiele nieruchomości, których czynsze nie są stałe, lecz są powiązane z obrotami uzyskiwanymi przez najemców. Odpowiednio, jeżeli obroty takich najemców spadną, czynsz należny od nich także będzie niższy. Dodatkowo Grupa nie ma wpływu na działalność swoich najemców i może nie mieć możliwości ciągłego monitorowania uzyskiwanych przez nich obrotów w celu zapewnienia, że poziom obrotu odzwierciedla najlepsze i faktyczne wysiłki najemców Grupy. W związku z tym kwoty przychodów z najmu uzyskiwane przez Grupę z nieruchomości biurowych i handlowych w przeszłości nie mogą być podstawą do przewidywania przyszłych przychodów i nie można zagwarantować, że przychody z najmu będą rosły w przyszłości.

Dodatkowo spadek wartości osiąganych przez Grupę z przychodów z najmu może nastąpić w wyniku sprzedaży nieruchomości lub nabycia nieruchomości o niezadowalających możliwościach generowania przychodów. W ramach swojej strategii Grupa zmienia strukturę swojego portfela nieruchomości i zamierza nabyć nieruchomości generujące przychody z najmu i posiadające potencjał wzrostu wartości i sprzedać aktywa, które nie są wykorzystywane w działalności podstawowej Grupy. Zgodnie z tą strategią planuje się zintegrować nowo nabyte nieruchomości z istniejącym portfelem nieruchomości

Grupy i wynajmować je w celu generowania przychodów z najmu na rzecz Grupy. Jeżeli nieruchomości nie zostaną w pełni wynajęte lub stawki czynszów zostaną uzgodnione na poziomie niższym niż szacowane, Grupa może nie uzyskać oczekiwanej stopy zwrotu z nowych nieruchomości.

Mniej korzystny lub negatywny rozwój tendencji przychodów z najmu i zysków może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

- (I) *Rozwiązanie lub wygaśnięcie umów najmu lub niemożność wynajęcia obecnie niewynajętej powierzchni może mieć trwały, niekorzystny wpływ na rentowność Grupy i wartość jej portfela nieruchomości*

Kluczowy dla rentowności Grupy w dłuższej perspektywie jest stan, w którym nieruchomości generujące przychody z najmu będące jej własnością oraz te, które zamierza nabyć w przyszłości są wynajmowane, o ile jest to tylko możliwe, w sposób nieprzerwany. To samo odnosi się do utrzymania wyceny nieruchomości posiadanych przez Grupę, a tym samym wyceny całego portfela nieruchomości Grupy. W zakresie rozwiązywanych i wygasających umów najmu, Grupa nie może zagwarantować, że dane nieruchomości zostaną natychmiast ponownie wynajęte. Wzrost wskaźnika niewynajętych powierzchni spowoduje obniżkę przychodów z wynajmu istniejących nieruchomości i niższą wycenę nieruchomości oraz całego portfela nieruchomości Grupy. Oczekiwany poziom niewynajętych powierzchni jest już odzwierciedlony w raportach z wyceny na dzień 30 czerwca 2019 r. Stałe koszty utrzymania powierzchni niewynajętych, jak również brak dochodu z najmu takich powierzchni, mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

- (J) *Pełne odzyskanie przez Grupę kosztów eksploatacyjnych nieruchomości od najemców może być niemożliwe*

Struktura większości umów najmu Grupy umożliwia przenoszenie niektórych kosztów związanych z wynajmowaną nieruchomością na najemcę, a w szczególności kosztów marketingowych, kosztów energii elektrycznej dla części wspólnych, podatku od nieruchomości, ubezpieczenia budynku, kosztów eksploatacyjnych i konserwacji. Jednakże Grupa nie może przenieść wszystkich takich kosztów na najemców, w szczególności w bardzo konkurencyjnym otoczeniu, w którym Grupa musi oferować atrakcyjne warunki aby konkurować z innymi budynkami biurowymi lub musi zaoferować lepsze warunki swoim najemcom, aby pozyskać nowych najemców dla swoich nieruchomości komercyjnych. Pogarszające się warunki rynkowe, wzrost konkurencji i wymagań najemców mogą dodatkowo ograniczyć możliwości Grupy do przenoszenia takich kosztów, w całości lub w części, na najemców. Opłaty eksploatacyjne nieruchomości mogą wzrosnąć z kilku powodów, a w szczególności z powodu wzrostu kosztów energii elektrycznej lub wzrostu kosztów konserwacji. Ponadto, jeżeli wzrośnie wskaźnik powierzchni niewynajętych, Spółka zobowiązana będzie do pokrycia części opłat eksploatacyjnych związanych z powierzchnią niewynajętą. Niektóre umowy najmu określają maksymalną wartość połączonego czynszu i opłat eksploatacyjnych płatnych przez najemcę. W takich przypadkach, jeżeli opłaty eksploatacyjne wzrosną, Grupa nie będzie mogła przenieść takich kosztów na najemców. Przykładowo, w przypadku Galerii Arad oraz Avenue Mall Osijek, ze względu na pogorszenie warunków makroekonomicznych oraz silną konkurencję, Grupa nie była w stanie przenieść całych kosztów eksploatacyjnych na najemców w okresie od ich ukończenia do momentu sprzedaży, co skutkowało wynajmowaniem powierzchni handlowych ze stratą po stronie Grupy.

Wszelkie istotne wzrosty kosztów nieruchomości, które nie mogą być skompensowane poprzez wzrost poziomu kosztów ponoszonych przez najemców, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

- (K) *Utrata kluczowych najemców może w istotny sposób wpłynąć na wyniki i działalność Grupy*

Pozyskanie renomowanych najemców, a szczególnie najemców kluczowych, dla projektów handlowych Grupy jest niezwykle istotne dla zapewnienia sukcesu komercyjnego Grupy. Kluczowi najemcy odgrywają ważną rolę w generowaniu ruchu klientów oraz przyciąganiu innych, mniejszych najemców. Grupa może napotkać trudności w zakresie pozyskiwania najemców w okresach spadku aktywności konsumentów, wzrostu stawek czynszów albo w przypadku konkutowania o najemców z innymi obiektami. Ponadto, rozwiązanie umowy najmu przez któregośkolwiek z kluczowych najemców może negatywnie wpłynąć na atrakcyjność projektu. W przypadku gdy najemca nie wywiązuje się z zawartej umowy najmu, ogłosi upadłość lub bankructwo, może nastąpić (tymczasowo lub długoterminowo) opóźnienie w płatnościach czynszu lub spadek wysokości przychodów z wynajmu, których skutków Grupa może nie skompensować z powodu trudności w znalezieniu odpowiedniego najemcy zastępczego. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie przedłużyć obowiązujących umów najmu z kluczowymi najemcami lub szybko zastąpić ich nowymi, może ponosić istotne koszty dodatkowe lub

utracić część przychodów, co z kolei może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(L) Grupa konkuruje z innymi właścicielami, menedżerami nieruchomości i deweloperami nieruchomości komercyjnych

Grupa była i jest przedmiotem rosnącej konkurencji ze strony innych właścicieli, tak miejscowych, jak międzynarodowych, menedżerów nieruchomości i deweloperów nieruchomości komercyjnych. Powyższa konkurencja może wpłynąć na zdolność Grupy do pozyskiwania i utrzymywania najemców i może obniżyć stawki czynszu stosowane przez Grupę. W nieruchomościach konkurujących z nieruchomościami Grupy wskaźnik powierzchni niewynajętej może być wyższy niż w nieruchomościach Grupy, a tym samym ich właściciele mogą być bardziej skłonni do udostępniania powierzchni za czynsz, którego stawki są niższe niż stawki zwykle stosowane przez Grupę, a które Grupa zobowiązana będzie jednak zaoferować. Konkurencja na rynku nieruchomości może także doprowadzić do wzrostu kosztów marketingowych i deweloperskich.

Biorąc pod uwagę, że zadowalający rozwój i rentowność Grupy zależą od: (i) poziomu jej wskaźnika powierzchni niewynajętych; (ii) wzrostu i utrzymania wskaźnika powierzchni wynajętych na najlepszych warunkach rynkowych, jakie można uzyskać; (iii) poziomu stawek czynszu i ściągalności czynszu; (iv) optymalizacji kosztów utrzymania nieruchomości oraz (v) nabycia nieruchomości po najniższych możliwych cenach, wzrost konkurencji ze strony innych właścicieli, zarządców nieruchomości i deweloperów nieruchomości komercyjnych, a także związane z tym czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

(M) Grupa może podlegać znaczącej konkurencji w związku z pozyskiwaniem inwestycji i może zwiększyć cenę zakupu nabywanych nieruchomości

Spółka konkuruje z wieloma spółkami nieruchomościowymi i deweloperami w zakresie nieruchomości, obiektów, wykonawców i klientów. Niektórzy konkurenci Grupy mogą działać na większą skalę lub posiadać większe zasoby finansowe, techniczne i marketingowe niż Grupa, a tym samym Grupa może nie mieć możliwości skutecznego konkurowania o inwestycje i obiekty.

Ponadto, zrealizowanie transakcji nabycia istniejących nieruchomości, które generują przychody z najmu i które Spółka uważa za atrakcyjne może okazać się trudne. Odpowiednio realizacja strategii Spółki w zakresie posiadania inwestycji w kluczowych lokalizacjach może zostać opóźniona lub nawet być niemożliwa.

Konkurencja na rynku nieruchomości może także doprowadzić do znaczącego wzrostu cen nieruchomości dostępnych na sprzedaż, mogących być potencjalnymi przedmiotami zainteresowania Grupy. Każde z wymienionych powyżej ryzyk może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(N) Grupa nie może zagwarantować rentowności swoich projektów

Grupa obecnie nie posiada projektów, które ponoszą straty, jednak w przeszłości Grupa posiadała projekty, które ponosiły straty przede wszystkim ze względu na niewystarczający poziom wynajętej powierzchni i wysokość płaconych stawek czynszu. Grupa nie może wykluczyć, że inne projekty Grupy mogą również zacząć generować straty w przyszłości. Każde z takich wydarzeń może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, kondycję finansową, wyniki działalności Grupy.

(O) Grupa może nie mieć możliwości odpowiednio szybkiej sprzedaży swoich nieruchomości

Częścią strategii Grupy jest sprzedaż jej aktywów niewykorzystywanych w jej podstawowej działalności. Sprzedaż nieruchomości to zazwyczaj złożony i długotrwały proces. Jednakże w pewnych okolicznościach szybka sprzedaż jednej lub kilku nieruchomości przez Grupę może być dla niej korzystna. Przykładowo, Grupa może zdecydować się na sprzedaż w krótkim terminie, jeżeli uzna, że warunki rynkowe są optymalne lub jeżeli zwróci się do niej podmiot zainteresowany nabyciem określonej nieruchomości na warunkach atrakcyjnych finansowo. Jednakże możliwość szybkiej sprzedaży nieruchomości Grupy może zostać ograniczona przez szereg czynników leżących poza kontrolą Grupy.

Nieruchomości Grupy mogą stanowić zabezpieczenie udzielone podmiotom zapewniającym zewnętrzne finansowanie, co może dodatkowo ograniczać lub opóźniać ich zbywalność poprzez

konieczność uzyskania uprzedniej zgody podmiotu udzielającego finansowania. Kilka projektów Grupy jest także przedmiotem współwłasności w ramach wspólnych przedsięwzięć z osobami trzecimi, a tym samym może podlegać prawnym lub umownym ograniczeniom zbywalności, takim jak prawo pierwokupu albo prawa do wspólnej sprzedaży albo wymóg uzyskania łącznej zgody na taką sprzedaż. Ograniczenia te mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do realizacji transakcji i generowania środków pieniężnych w miarę zapotrzebowania na nie, poprzez odpowiednio szybką sprzedaż swoich projektów po korzystnych cenach oraz do zróżnicowania portfela nieruchomości Grupy w odpowiedzi na warunki ekonomiczne lub inne warunki mogące mieć wpływ na wartość nieruchomości. Jeżeli Grupa nie będzie miała możliwości sprzedaży konkretnego obiektu w odpowiednim czasie, może nie zdołać zapewnić przepływów pieniężnych niezbędnych do finansowania bieżącej działalności, nie dokonać inwestycji w nowe projekty albo nie wykorzystać korzystnych warunków gospodarczych lub zredukować wpływu niekorzystnych warunków gospodarczych, gdyby takie powstały, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności.

(P) Nieruchomości Grupy mogą ponieść szkody z powodu nieodkrytych usterek lub wpływu czynników zewnętrznych

Nieruchomości Grupy mogą ponieść szkody z powodu nieodkrytych usterek lub ze względu na wpływ czynników zewnętrznych (np. trzęsienia ziemi, powódzie, osuwiska lub szkody górnicze). Oprócz poważnego zagrożenia zdrowia i związanych z tym kosztów Grupa może być również zobowiązana do zapłaty za zbiórkę i utylizację niebezpiecznych substancji, jak również ponieść koszty powiązanych prac konserwacyjnych i remontowych bez możliwości przeniesienia tych kosztów na osoby trzecie. Wystąpienie takiego ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

Jeżeli dana nieruchomość jest w trakcie remontu lub modernizacji, nie ma pewności, że każda przestrzeń, która nie została uprzednio wynajęta, zostanie wynajęta lub w inny sposób wykorzystana w trakcie lub po fazie remontowej czy modernizacyjnej na odpowiednich warunkach. Takie wydarzenia mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(Q) Jeżeli wymagane prawem decyzje o warunkach zabudowy, pozwolenie na budowę lub inne wymagane zgody nie zostaną uzyskane albo nie zostaną uzyskane w odpowiednim terminie, może to opóźnić lub uniemożliwić realizację niektórych projektów Grupy

Grupa nie może zagwarantować, że wszelkie pozwolenia, zgody lub decyzje wymagane od organów administracji publicznej w związku z istniejącymi lub nowymi projektami deweloperskimi zostaną uzyskane albo zostaną uzyskane w odpowiednim terminie, ani że posiadane obecnie lub otrzymane w przyszłości pozwolenia, zgody lub decyzje nie zostaną cofnięte. Przykładowo, w ramach swojej działalności, Grupa dokonuje zakupów gruntów, które wymagają nowych warunków zabudowy albo nowego lub zmiany miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Wydanie wymaganych pozwoleń, zezwoleń lub decyzji nie może zostać zagwarantowane, a Grupa miała już w przeszłości trudności w tym zakresie.

Jeżeli Grupa nie będzie w stanie uzyskać wymaganych pozwoleń i decyzji w odpowiednim czasie, realizacja jej projektów zostanie opóźniona lub zaniechana, co może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(R) Grupa może ponosić wyższe koszty lub doświadczać opóźnień w realizacji swoich projektów lub wycofać się z nich całkowicie, jeżeli nie zdoła zatrudnić generalnych wykonawców budowy na warunkach uzasadnionych komercyjnie albo w ogóle, lub jeżeli zatrudnieni przez nią generalni wykonawcy nie zrealizują budowy projektów Grupy zgodnie z przyjętymi standardami, w terminie lub w ramach budżetu

Grupa zleca budowę swoich projektów generalnym wykonawcom. Powodzenie realizacji budowy projektów zależy od zdolności Grupy do zatrudnienia generalnych wykonawców, którzy realizują projekty zgodnie z przyjętymi standardami jakości i bezpieczeństwa, na komercyjnie uzasadnionych warunkach, w uzgodnionych terminach oraz w ramach zatwierdzonego budżetu. Brak możliwości zatrudnienia generalnych wykonawców na komercyjnie uzasadnionych warunkach może skutkować wzrostem kosztów. Całkowity brak możliwości zatrudnienia generalnych wykonawców może spowodować opóźnienia realizacji projektów lub ich zaniechanie. Z powodu niedotrzymania przez generalnych wykonawców przyjętych standardów jakości i bezpieczeństwa lub nieukończenia budowy w terminie lub w ramach uzgodnionego budżetu mogą wzrosnąć koszty realizacji przedsięwzięcia,

wystąpić opóźnienia w jego realizacji, a także pojawić się roszczenia wobec Grupy. Ponadto, wyżej wspomniane zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy i możliwości sprzedaży ukończonych projektów. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie uzgodnić z generalnymi wykonawcami lub podwykonawcami postanowień umownych zapewniających uzasadnione komercyjnie warunki umowne lub wykonają oni pracę wadliwie, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę Akcji.

Siła finansowa i płynność generalnych wykonawców Grupy może okazać się niewystarczająca w przypadku znacznego pogorszenia koniunktury na rynku nieruchomości, co z kolei mogłoby doprowadzić do ich upadłości. Chociaż większość umów zawieranych przez spółki zależne z generalnymi wykonawcami przewiduje odszkodowanie dla spółek zależnych w przypadku jakichkolwiek roszczeń wysuwanych przez podwykonawców zatrudnionych przez takich generalnych wykonawców, nie ma pewności, że takie postanowienia odszkodowawcze będą w pełni skuteczne, zwłaszcza jeśli takie odszkodowanie zostanie zakwestionowane na drodze procesowej. Grupa stara się wymagać od generalnych wykonawców zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z odpowiednich umów, w szczególności poprzez przedstawienie gwarancji bankowych. Jednak nie ma pewności, że takie gwarancje obejmą całość kosztów i szkód poniesionych przez Grupę w związku z niewywiązaniem się przez generalnych wykonawców z zawartych umów.

Uzależnienie Grupy od generalnych wykonawców i podwykonawców naraża Grupę na wszelkie ryzyka związane z niską jakością pracy takich wykonawców lub ich podwykonawców i pracowników oraz wadami konstrukcyjnymi budynków. Grupa może ponosić straty ze względu na konieczność zaangażowania wykonawców do naprawy wadliwych prac lub zapłaty odszkodowania na rzecz osób, które poniosły straty w związku z wadliwie przeprowadzonymi pracami. Ponadto, istnieje możliwość, że takie straty lub koszty nie zostaną pokryte z ubezpieczenia Grupy, przez wykonawcę ani przez odpowiedniego podwykonawcę – w szczególności w przypadku architektów zatrudnionych przez generalnego wykonawcę, gdyż zarówno zakres ich odpowiedzialności, jak i siła finansowa są ograniczone w porównaniu z wartością projektów Grupy. Ewentualna niska jakość pracy generalnych wykonawców lub podwykonawców Grupy może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

- (S) *Grupa może być narażona na roszczenia z tytułu wad konstrukcyjnych, co może wpływać negatywnie na wizerunek Grupy i może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację konkurencyjną*

Budowa, najem i sprzedaż nieruchomości mogą wiązać się z roszczeniami z tytułu wadliwych robót budowlanych, naprawczych lub innych oraz wpływać negatywnie na wizerunek Grupy. Grupa nie może zapewnić, że roszczenia tego typu nie zostaną zgłoszone wobec niej w przyszłości lub że prace naprawcze, czy też inne nie będą konieczne. Ponadto, wszelkie roszczenia wniesione przeciwko Grupie, a także wiążąca się z nimi utrata wizerunku nieruchomości lub projektów Grupy, niezależnie od tego, czy roszczenie będzie skuteczne, może mieć również istotny, niekorzystny wpływ na postrzeganie jej działalności, nieruchomości i projektów przez docelowych klientów, najemców lub inwestorów. Powyższe czynniki mogą niekorzystnie wpłynąć na zdolność Grupy do korzystnego promowania, wynajmowania i sprzedaży jej nieruchomości i projektów w przyszłości, co mogłoby mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, kondycję finansową, wyniki działalności Grupy.

- (T) *Czynniki, na które Grupa ma ograniczony wpływ albo nie ma żadnego wpływu, mogą opóźnić realizację projektów Grupy lub wyrzucić na nie inny niekorzystny wpływ*

Realizacja projektów Grupy może zostać opóźniona lub w inny sposób utrudniona przez m.in. następujące czynniki, nad którymi Grupa nie ma żadnej kontroli albo jej kontrola w stosunku do nich jest ograniczona:

- wzrost kosztów materiałów, kosztów zatrudnienia lub pozostałych kosztów mogący spowodować, że ukończenie projektu będzie nieopłacalne;
- siły natury, takie jak złe warunki atmosferyczne, trzęsienia ziemi i powódzie, mogące uszkodzić albo opóźnić realizację projektów;
- wypadki przemysłowe, pogorszenie warunków ziemnych (np. obecność wód podziemnych) oraz potencjalna odpowiedzialność z tytułu przepisów ochrony środowiska i innych właściwych przepisów prawa, przykładowo, związanych z zanieczyszczeniem gleby, znaleziskami archeologicznymi lub niewybuchami;

- akty terroru lub zamieszki, bunt, strajki lub niepokoje społeczne;
- naruszenia prawa budowlanego lub dotychczas nieodkryte istniejące zanieczyszczenie gleby lub materiały budowlane, które zostaną uznane za szkodliwe dla zdrowia;
- zmiany obowiązujących przepisów prawa, regulaminów lub standardów, które wejdą w życie po rozpoczęciu przez Grupę etapu planowania lub budowy projektu, skutkujące poniesieniem przez Grupę dodatkowych kosztów lub powodujące opóźnienia w realizacji projektu; lub
- błędne metody realizacji budowy lub wadliwe materiały budowlane.

Niezdolność do zakończenia projektu budowlanego w terminie, w ramach budżetu lub w ogóle, z którejkolwiek z powyższych albo innych przyczyn może wpłynąć na wzrost kosztów lub opóźnić realizację projektu bądź spowodować zaniechanie jego realizacji, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności.

(U) Grupa podlega ogólnym rodzajom ryzyka, które mogą zwiększyć koszty lub opóźnić bądź uniemożliwić realizację projektów deweloperskich

Realizacja części projektów Grupy nie została jeszcze rozpoczęta a projekty te na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej, nie generują żadnych przychodów. Powodzenie realizacji tych projektów stanowi ważny czynnik przyszłego sukcesu Grupy i obejmuje wiele, w znacznym stopniu zmiennych czynników, które z natury podlegają ryzyku. Grupa jest w szczególności narażona na następujące rodzaje ryzyka związane z realizacją projektów:

- dodatkowe koszty budowy związane z projektem budowlanym, poniesione ponad kwotę pierwotnie uzgodnioną z generalnym wykonawcą;
- odpowiedzialność wobec podwykonawców związana z upadłością generalnego wykonawcy;
- zmiana obowiązujących przepisów albo ich interpretacji lub praktyki stosowania (np. wzrost stawek podatku od towarów i usług, który wpływa na popyt na mieszkania);
- działania podejmowane przez organy administracji państwowej i samorządowej skutkujące nieprzewidywanymi zmianami w planach zagospodarowania przestrzennego i wymogach architektonicznych;
- ewentualne wady lub ograniczenia tytułu prawnego do działek lub budynków nabytych przez Grupę albo wady, ograniczenia lub warunki związane z decyzjami administracyjnymi dotyczącymi działek posiadanych przez Grupę;
- brak zdolności do pozyskania finansowania na korzystnych warunkach lub w ogóle dla poszczególnych projektów lub grupy projektów;
- potencjalne zobowiązania dotyczące nabytych gruntów, nieruchomości lub podmiotów posiadających nieruchomości, w stosunku do których Grupa może posiadać ograniczone roszczenia regresowe albo nie posiadać ich w ogóle;
- trudności związane z opuszczeniem działki przez jej dotychczasowych użytkowników;
- zobowiązania do zabudowy przylegających nieruchomości;
- brak możliwości uzyskania pozwolenia na budowę dla planowanego celu;
- fakt, że powierzchnia obiektów Grupy po zakończeniu budowy może różnić się od powierzchni planowanej; oraz
- zobowiązania dotyczące ochrony środowiska i dziedzictwa kulturowego w Polsce oraz w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jak również inne zobowiązania społeczne.

Powyższe czynniki oraz inne czynniki, nad którymi Grupa nie ma kontroli, mogą zwiększyć zobowiązania albo stworzyć trudności lub przeszkody w realizacji projektów Grupy. Jeżeli realizacja obiektu w terminie lub w ogóle nie będzie możliwa z którejkolwiek z powyższych przyczyn, może to spowodować wzrost kosztów lub opóźnienie realizacji albo zaniechanie projektu, co z kolei może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

- (V) *W związku z brakiem wymaganej infrastruktury lokalnej i dostępu do mediów realizacja projektów Grupy może zostać opóźniona lub zaniechana lub też Grupa może nie uzyskać pełnej oczekiwanej wartości z ukończonych projektów*

Projekty Grupy mogą być realizowane wyłącznie wtedy, gdy działki, na których są umiejscowione, mają zapewnioną wymaganą przez prawo infrastrukturę techniczną (np. dostęp do dróg wewnętrznych, możliwość podłączeń do mediów czy określone procedury ochrony przeciwpożarowej i odpowiednie instalacje zapewniające tę ochronę). Jeżeli działka nie zapewnia wymaganej infrastruktury, to pozwolenie na użytkowanie dla projektu może zostać wydane dopiero w momencie, gdy zostanie ona zapewniona. Możliwe jest także, że odpowiednie organy administracji publicznej zobowiążą Grupę do stworzenia takiej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem, co może istotnie wpłynąć na koszty prac budowlanych. Organy publiczne mogą także uzależnić wydanie decyzji administracyjnych od wybudowania infrastruktury technicznej, która nie jest integralnie związana z samym projektem, lecz może być oczekiwana jako wkład inwestora w rozwój miejskiej lub gminnej infrastruktury.

Oprócz konieczności posiadania odpowiedniej infrastruktury w trakcie prac budowlanych, sukces i rentowność projektów Grupy po ich ukończeniu zależy od dostępności oraz jakości lokalnej infrastruktury i mediów. W niektórych przypadkach nakłady na budowę i konserwację infrastruktury mediów, sieci telekomunikacyjnych i systemów dróg lokalnych nie były ponoszone od dziesięcioleci, co skutkuje ich brakiem, przestarzałymi technologiami lub podatnością na awarie. W celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania istniejącej infrastruktury lokalnej i mediów niezbędne może być dokonanie ulepszeń, modernizacji lub wymiany. W związku ze wspomnianym wyżej brakiem konserwacji Grupa może np. okresowo borykać się z przerwami w dostawach energii elektrycznej i innych mediów. Nie można zapewnić, że poprawa infrastruktury w projektach Grupy oraz wokół nich albo infrastruktury zintegrowanej z takimi projektami nastąpi przed ukończeniem projektów lub że takie ulepszenia wystarczą do zapewnienia wsparcia dla ukończonych projektów. Powyższe czynniki mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności.

- (W) *W przypadku części swoich projektów Grupa uzależniona jest od wspólników i umów o wspólnej inwestycji a tym samym podlega ryzyku dotyczącym jej wspólników*

Spółka zależna może być stroną umowy wspólników, która nakłada określone ograniczenia na taką spółkę, a w szczególności w stosunku do rozporządzania udziałami oraz jej uprawnień w zakresie przychodów i podziału kapitału. Dodatkowo jako akcjonariusz, Grupa może być odpowiedzialna za koszty, podatki i zobowiązania solidarnie ze swoimi współinwestorami, a w przypadku niewywiązania się przez spółki zależne z wspomnianych wcześniej zobowiązań Grupa może być narażona na większy niż proporcjonalny udział w danych kosztach, podatkach lub zobowiązaniach. Może to mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności lub perspektywy Grupy.

Grupa narażona jest także na ryzyko kredytowe swoich kontrahentów we wspomnianych formach współpracy lub umowach wspólnej inwestycji i ich zdolności zaspokajania warunków umów zawartych z nimi przez spółki zależne. Może to mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy.

- (X) *Grupa może być narażona na odpowiedzialność wobec nabywców i osób trzecich po sprzedaży inwestycji*

Jeżeli Grupa dokona sprzedaży swoich projektów, może być zobowiązana do udzielenia oświadczeń, gwarancji i podjęcia zobowiązań, których naruszenie może skutkować odpowiedzialnością odszkodowawczą. Tym samym Grupa może stać się stroną sporów lub postępowań sądowych dotyczących powyższych postanowień i może zostać zobowiązana do dokonania płatności na rzecz osób trzecich, co mogłoby wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

- (Y) *Grupa podlega przepisom dotyczącym ochrony środowiska*

Przepisy prawa w zakresie ochrony środowiska w krajach CEE i SEE przewidują zobowiązania do rekultywacji działek zanieczyszczonych substancjami niebezpiecznymi lub toksycznymi. Wspomniane przepisy prawa często ustanawiają zobowiązania bez względu na to, czy właściciel danej działki wiedział o obecności takich substancji zanieczyszczających albo czy jest odpowiedzialny za dokonanie zanieczyszczenia. W takich okolicznościach odpowiedzialność właściciela, generalnie, nie jest ograniczona na mocy takich przepisów prawa, a koszty ewentualnego dochodzenia, usunięcia lub rekultywacji mogą okazać się znaczące. Występowanie takich substancji na lub w jakimkolwiek

obiekcie Grupy albo odpowiedzialność z tytułu nieusunięcia zanieczyszczenia takimi substancjami mogą negatywnie wpłynąć na możliwości Grupy w zakresie sprzedaży lub wynajęcia takich obiektów albo zaciągnięcia kredytu przy wykorzystaniu takich nieruchomości jako zabezpieczenia. Ponadto, obecność niebezpiecznych lub toksycznych substancji w obiekcie może uniemożliwić, opóźnić lub ograniczyć zabudowę lub przebudowę takiej nieruchomości, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(Z) Grupa może stać się stroną sporów prawnych i podlegać ryzyku z nich wynikającemu

Działalność Grupy związana jest z zakupem, wynajmem, sprzedażą i zarządzaniem nieruchomościami, w tym w ramach umów o współpracy, z którymi wiąże się ryzyko postępowań prawnych. Spory prawne, które indywidualnie są względnie mało istotne, mogą zostać połączone ze sporami opartymi na podobnych stanach faktycznych, w wyniku czego łączne zaangażowanie Grupy może stać się istotne dla jej działalności. Nieruchomości Grupy mogą być przedmiotem roszczeń, a Grupa może zostać uznana za odpowiedzialną za zdarzenia na placach budowy, takie jak wypadki, urazy lub zgony swoich pracowników, pracowników swoich wykonawców lub innych osób odwiedzających place budowy. W transakcjach na rynku nieruchomości przyjętą praktyką jest składanie przez sprzedającego oświadczeń i gwarancji w umowie sprzedaży dotyczącej niektórych aspektów nieruchomości. Zazwyczaj gwarancje składane przez sprzedawcę w umowie sprzedaży nie obejmują wszystkich ryzyk lub potencjalnych problemów, które mogą wyniknąć dla Grupy w związku z zakupem nieruchomości przez Grupę. Ponadto, Grupa może nie być w stanie, z różnych powodów, w tym w szczególności w przypadku niewypłacalności sprzedającego, dochodzić swoich roszczeń na podstawie powyższych gwarancji. W takim przypadku Grupa może ponieść straty finansowe.

Ponadto, jeśli nieruchomości Grupy staną się przedmiotem roszczeń ze strony osób trzecich i nie zostanie zawarta ugoda czy podobne porozumienie, roszczenia te mogą opóźnić, na dłuższy czas planowane działania Grupy. Sytuacje te mogą obejmować np. roszczenia ze strony osób trzecich dotyczące działek, na których Grupa wybudowała projekty, które następnie zamierza sprzedać, a także roszczenia ze strony osób trzecich dotyczące poszczególnych działek, które Grupa zamierza nabyć w celu realizacji danego projektu (np. działki sąsiadujące z działkami, które na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej są jej własnością), co może opóźnić przejęcie tych działek przez Grupę.

Wystąpienie jednego lub kilku z wyżej wymienionych czynników ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(AA) W związku z wynajmem lub sprzedażą nieruchomości, Grupa może spotkać się z roszczeniami z tytułu wadliwości zapewnień, w odniesieniu do których Grupa nie ma odpowiednich roszczeń regresowych

Grupa udziela różnego rodzaju gwarancji lub zapewnień przy wynajmowaniu nieruchomości, zwłaszcza w odniesieniu do tytułu prawnego oraz braku wad jakościowych, jak również dotyczących istniejących zanieczyszczeń i umów najmu. To samo odnosi się do sprzedaży nieruchomości. Grupa może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za naruszenie tych gwarancji. Wady, których istnienia Grupa nie była świadoma, ale o których powinna była wiedzieć przy zawieraniu transakcji, stanowią szczególne zagrożenie. Ewentualne prawa Grupy do wysunięcia roszczeń regresowych wobec sprzedawców nieruchomości mogą być nie do wyegzekwowania z powodu niemożności dowiedzenia, że sprzedający wiedzieli lub powinni byli wiedzieć o tych wadach, z powodu upływu terminu przedawnienia, z powodu niewypłacalności stron, do których skierowano roszczenia, bądź z innych powodów. Występowanie jednego lub kilku z wyżej wymienionych czynników ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(BB) Grupa może posiadać niewystarczającą ochronę ubezpieczeniową

Posiadane przez Grupę polisy ubezpieczeniowe mogą nie zabezpieczać Grupy przed wszystkimi stratami, jakie Grupa może ponieść w związku z prowadzeniem swojej działalności. Ponadto, niektóre rodzaje ubezpieczenia mogą być niedostępne na uzasadnionych komercyjnie warunkach lub w ogóle. W związku z powyższym posiadana przez Grupę ochrona ubezpieczeniowa może nie być wystarczająca, aby w pełni zrekompensować poniesione straty związane z powstałymi szkodami na nieruchomościach. Ponadto, istnieje wiele rodzajów ryzyka, ogólnie związanego z katastrofami, takimi jak powodzie, huragany, ataki terrorystyczne lub wojny, których ubezpieczenie może być niemożliwe lub komercyjnie nieuzasadnione. Inne czynniki, takie jak inflacja, zmiany w prawie budowlanym oraz kwestie związane z ochroną środowiska, także mogą spowodować, że wpływy z ubezpieczenia będą niewystarczające do naprawy lub odtworzenia nieruchomości w przypadku ich uszkodzenia lub zniszczenia. Grupa może ponieść znaczące straty lub szkody, za które może nie uzyskać pełnego

odszkodowania lub nie uzyska go w ogóle. W wyniku powyższego Grupa może nie posiadać wystarczającej ochrony przed wszelkimi szkodami, które mogą zostać przez nią poniesione. W przypadku wystąpienia szkody nieobjętej ochroną ubezpieczeniową lub szkody przewyższającej sumę ubezpieczenia Grupa może stracić kapitał zainwestowany w dany projekt będący przedmiotem tych strat, a także zakładany przyszły przychód z tego projektu. Grupa może także być zobowiązana do naprawy szkód poniesionych w wyniku zdarzeń, które nie podlegały ubezpieczeniu. Ponadto, Grupa może także ponosić odpowiedzialność z tytułu zadłużenia lub innych zobowiązań finansowych związanych z uszkodzoną nieruchomością. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie powstaną istotne szkody przewyższające limity ochrony ubezpieczeniowej. Wszelkie szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową lub szkody przewyższające wartość ochrony ubezpieczeniowej mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(CC) Grupa jest uzależniona od ograniczonej liczby kluczowych członków jej kierownictwa

Sukces Grupy jest uzależniony od działań i wiedzy członków jej kierownictwa. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie zatrzymać kluczowych członków swojego kierownictwa, może to mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(DD) Brak wykwalifikowanych pracowników i innych specjalistów może opóźnić realizację projektów Grupy lub podnieść ich koszty

Przy realizacji swoich projektów Grupa polega na wykwalifikowanym zespole pracowników, w tym na kluczowych członkach kadry zarządzającej i menedżerach poszczególnych projektów, menedżerach średniego szczebla, księgowych i innych specjalistach z zakresu finansów. Jeżeli Grupa nie zdoła pozyskać niezbędnych pracowników, braki w personelu mogą negatywnie wpłynąć na jej zdolność do prawidłowego zarządzania realizacją projektów i efektywnego zarządzania majątkiem lub zmusić Grupę do zapłaty wyższych wynagrodzeń w celu przyciągnięcia wykwalifikowanych specjalistów lub niezbędnych pracowników. Ponadto, osiągnięcie przez Grupę sukcesu w przyszłości zależy od jej zdolności do zatrudnienia personelu wyższego szczebla, takiego jak menedżerowie z wieloletnim doświadczeniem w zakresie identyfikacji, nabywania, finansowania, budowy i sprzedaży, jak również zarządzania projektami deweloperskimi oraz nieruchomościami inwestycyjnymi. Jeżeli Grupa nie zdoła pozyskać i utrzymać odpowiedniego personelu, może to wywrzeć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(EE) Wysoki poziom zadłużenia Grupy i koszty jego obsługi mogą znacząco wzrosnąć, wywołując negatywne skutki dla jej działalności, sytuacji finansowej lub wyników działalności

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Grupa posiada, istotny poziom zadłużenia i wysokie koszty obsługi długu. Ponadto, Grupa może zaciągnąć dodatkowe zadłużenie w przyszłości. Zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia zwiększyłoby opisane w niniejszej notce informacyjnej ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy. Może to wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy

Poziom zadłużenia Grupy może mieć istotne konsekwencje dla inwestorów, w tym w szczególności może wpłynąć na:

- zwiększenie podatności na spowolnienie w działalności Grupy lub na ogólne niekorzystne warunki panujące w gospodarce i w branży, w tym niekorzystne warunki gospodarcze w krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność, przy jednoczesnym zmniejszeniu elastyczności reakcji na takie spowolnienie;
- ograniczenie zdolności Grupy do pozyskania finansowania przyszłych przedsięwzięć, nakładów inwestycyjnych, wykorzystywania okazji, przejęć lub innych ogólnych celów korporacyjnych oraz wzrost kosztów przyszłego finansowania;
- Grupa może być zmuszona do zbycia nieruchomości w celu umożliwienia wypełnienia zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z umów kredytowych;
- konieczność przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy do spłaty kapitału i odsetek, co oznacza, że przepływy te nie będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności, nakładów inwestycyjnych, przejęć lub innych celów korporacyjnych Grupy;

- ograniczenie elastyczności Grupy przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, otoczeniu konkurencyjnym i na rynku nieruchomości; oraz
- niekorzystna pozycja rynkowa Grupy w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zadłużenie.

Zarówno każde z powyższych, jak i inne zdarzenia mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do realizacji jej zobowiązań.

(FF) Grupa może ponieść znaczne straty jeżeli naruszy zobowiązania wynikające z umów kredytowych a ponadto ograniczenia nałożone przez te umowy mogą uniemożliwić Grupie sprzedaż jej projektów

W celu zabezpieczenia swoich kredytów Grupa podejmowała i będzie podejmowała w przyszłości działania w celu obciążenia swoich aktywów hipoteką i ustanawiania zastawów na udziałach w swoich podmiotach zależnych, udzielania gwarancji i będzie zobowiązywała się względem wierzycieli do dalszego nieobciążania swego obecnego i przyszłego majątku hipotekami i zastawami bez ich zgody. Ponadto, umowy kredytowe Grupy zawierają ograniczenia jej zdolności do rozporządzania niektórymi z jej kluczowych aktywów, co z kolei może być konieczne w celu zaspokojenia określonych zobowiązań finansowych. Grupa może nie być w stanie dokonać spłaty kwoty głównej lub odsetek lub naruszyć inne zobowiązania zawarte w umowach kredytowych Grupy. W niektórych przypadkach Grupa może naruszyć zobowiązania w wyniku okoliczności będących poza kontrolą Grupy. Zobowiązania te mogą dotyczyć wymogów w zakresie utrzymania określonych wskaźników wartości kredytu do wartości zabezpieczenia, pokrycia obsługi kredytu i wymogów kapitału obrotowego. Naruszenie takich zobowiązań przez Grupę może skutkować utratą obciążonych hipoteką aktywów lub uznaniem jej zobowiązań płatniczych za wymagalne, wymagalnością gwarancji, wykonaniem postanowień dotyczących naruszeń zobowiązań z tytułu innych umów, a efektem może być konieczność natychmiastowej spłaty kredytów albo utrudnienie lub uniemożliwienie zaciągnięcia kredytów w przyszłości. W takich okolicznościach Grupa może być także zmuszona w dłuższym horyzoncie czasowym do sprzedaży niektórych aktywów w celu zaspokojenia swoich zobowiązań kredytowych oraz opóźnienia lub wstrzymania ukończenia projektów.

Każde z wyżej opisanych zdarzeń może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(GG) Grupa może nie być w stanie odnowić lub zrefinansować kredytów w terminie ich zapadalności lub może być w stanie odnowić lub zrefinansować takie kredyty jedynie na mniej korzystnych warunkach

Wszystkie projekty Grupy są finansowane z kredytów udzielanych na określony okres. Grupa może nie być w stanie odnowić lub zrefinansować takich umów w części lub w całości lub może zostać zmuszona do zaakceptowania mniej korzystnych warunków refinansowania. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie odnowić kredytu lub zabezpieczyć sobie nowego finansowania, może zostać zmuszona do sprzedaży jednej lub większej liczby ze swoich nieruchomości biurowych w celu uzyskania niezbędnej płynności. Dodatkowo, jeżeli Grupa nie będzie zdolna do odnowienia niektórych kredytów, nieruchomości finansowane poprzez kredyty będą niedofinansowane, a tym samym nie będą generowały oczekiwanych zwrotów z kapitału. Każda kombinacja wyżej wymienionych okoliczności miałaby istotny, negatywny wpływ na działalność, przepływy pieniężne, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

(HH) Grupa ponosi ryzyko związane z wahaniami kursów wymiany walut

Sprawozdania finansowe Grupy sporządzane są w euro i euro jest walutą funkcjonalną Spółki. Większość przychodów Grupy, szczególnie przychodów z tytułu czynszu, wyrażona jest w euro. Pewna część kosztów Grupy, takich jak niektóre pozycje kosztów budowlanych, koszty robocizny i wynagrodzeń dla określonych generalnych wykonawców, ponoszona jest w walutach odpowiednich rynków geograficznych, w tym polski złoty, bułgarska lewa, czeska korona, chorwacka kuna, węgierski forint, rumuński lej lub serbski dinar.

W celu dokonania szacunkowych wyliczeń co do poziomu kapitału niezbędnego dla realizacji jej celów strategicznych Grupa wykorzystwała euro jako walutę odniesienia. Ponadto, większość inwestycji planowanych przez Grupę w ramach jej strategii biznesowej będzie wyrażana w euro. W związku z powyższym nie można zapewnić, że wpływy uzyskane i wyrażone w złotych będą wystarczające dla spełnienia wymogów inwestycyjnych projektów, które Grupa zamierza nabyć. Chociaż Spółki Zależne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego i aby zmniejszyć niestabilność zwrotów z inwestycji spowodowanych wahaniami kursowymi, mogą zawierać umowy zabezpieczające takie ryzyko, m.in.

poprzez transakcje na instrumentach pochodnych, pozyskiwać finansowanie dłużne denominowane w euro oraz zawierać umowy z wykonawcami określające wynagrodzenie wyrażone w euro, nie można jednak zapewnić, że takie transakcje hedgingowe będą w pełni skuteczne lub korzystne. Niektórzy wykonawcy Grupy zawierają umowy zabezpieczające ich ryzyko walutowe związane z faktem, że zawierają z Grupą umowy denominowane w euro, co np. może ograniczyć ich elastyczność dotyczącą rozwiązania kontraktu lub zmiany jego harmonogramu. Ponadto, zważywszy że płatności należne z tytułu większości komercyjnych umów najmu Grupy są wyrażone jako równowartość kwoty w euro wyrażonej w lokalnej walucie, niektórzy najemcy Grupy, w szczególności najemcy powierzchni handlowych, mogą mieć trudności z wypełnieniem swoich zobowiązań płatniczych wynikających z takich umów najmu, jako że osiągają oni przychody w swoich walutach lokalnych. W związku z powyższym wszelka istotna aprecjacja walut lokalnych wobec euro może znacznie obniżyć przychody Grupy wyrażone w walutach lokalnych i może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności.

(II) Grupa ponosi ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych

Umowy kredytowe Grupy oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Wysokość stóp procentowych jest w wysokim stopniu uzależniona od wielu czynników, włącznie z rządową polityką monetarną oraz krajowymi i międzynarodowymi warunkami gospodarczymi i politycznymi, a także innymi czynnikami poza kontrolą Grupy. Ekspozycja grupy na ryzyko związane ze stopami procentowymi i zakres, w jakim Grupa zabezpiecza to ryzyko, są zróżnicowane w podziale na obszary geograficzne, na których grupa prowadzi działalność, jednakże zmiany stóp procentowych mogą zwiększyć koszt finansowania Grupy z tytułu istniejących kredytów, a przez to wpłynąć na jej rentowność. Ewentualna konieczność zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych jest rozpatrywana przez Grupę dla każdego przypadku indywidualnie, z wyłączeniem projektów, w których zabezpieczenie stosownego ryzyka stóp procentowych jest wymogiem kredytodawców. Zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności.

(JJ) Działalność Grupy jest kapitałochłonna i może dojść do sytuacji, w której dodatkowe finansowanie może być niedostępne na korzystnych warunkach

Grupa ponosi znaczące wydatki na zakup gruntów oraz pokrycie kosztów budowy infrastruktury oraz kosztów budowlanych i projektowych. Działalność Grupy wymaga znaczących kwot pieniężnych oraz finansowania zewnętrznego. Potrzeby kapitałowe Grupy zależą od wielu czynników, w szczególności od warunków rynkowych, które są poza kontrolą Grupy. Jeżeli parametry pozyskania niezbędnego jej kapitału będą znacząco odbiegały od obecnie zakładanych, konieczne może być pozyskanie przez Grupę dodatkowego finansowania. W przypadku wystąpienia trudności z pozyskaniem takiego dodatkowego finansowania skala rozwoju Grupy oraz tempo osiągania przez nią określonych celów strategicznych może być wolniejsze od pierwotnie zakładanego. Nie jest pewne, czy Grupa będzie zdolna do pozyskania wymaganego finansowania, jeżeli zajdzie taka konieczność, ani czy środki finansowe zostaną uzyskane na warunkach korzystnych dla Grupy.

Ponadto, umowy kredytów deweloperskich generalnie umożliwiają wykorzystanie środków z kredytów po osiągnięciu z góry ustalonych etapów realizacji budowy, wynajęciu określonych powierzchni lub sprzedaży określonej liczby mieszkań. Jeżeli Grupa nie osiągnie zakładanych celów, dostępność środków z kredytu może być opóźniona i spowodować dalsze opóźnienia harmonogramu realizacji budowy. Ograniczenia dostępu do źródeł finansowania zewnętrznego, jego opóźnienia, jak również warunki finansowania odbiegające od zakładanych mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(KK) Ryzyko polityczne, ekonomiczne i prawne związane z krajami rynków wschodzących, w tym krajami CEE i SEE

Wszystkie przychody Grupy pochodzą z działalności w krajach regionów CEE i SEE, a w szczególności z Polski, Rumunii, Serbii, Chorwacji i Węgier. Rynki te są narażone na większe ryzyko niż bardziej rozwinięte rynki. Kraje regionów CEE i SEE nadal niosą ze sobą różnego rodzaju ryzyko dla inwestorów, takie jak niestabilność lub zmiany władz krajowych lub lokalnych, wyłączenia gruntów, zmiany w prawie podatkowym i przepisach wykonawczych, zmiany w praktykach i zwyczajach biznesowych, zmiany w ustawach i przepisach związanych z transferem środków pieniężnych i ograniczenia dotyczące poziomu inwestycji zagranicznych. W szczególności Grupa jest uzależniona od zasad i przepisów dotyczących zagranicznych właścicieli nieruchomości i innych dóbr majątkowych.

Takie przepisy mogą zmieniać się szybko i w znacznym zakresie, a w rezultacie wpłynąć na własność Grupy i mogą spowodować utratę mienia lub aktywów bez prawa do odszkodowania.

Ponadto, niektóre kraje mogą regulować lub wymagać zgody od rządu na transfer dochodów z inwestycji, przychodów, kapitału lub wpływów ze sprzedaży papierów wartościowych przez inwestorów zagranicznych. W przypadku pogorszenia bilansu płatniczego kraju lub z innych powodów kraj może nałożyć tymczasowe ograniczenia na transfer kapitału za granicę. Wszelkie tego typu ograniczenia mogą niekorzystnie wpłynąć na możliwości transferu kredytów inwestycyjnych lub wypłaty dywidendy przez Grupę. Niektóre kraje regionów CEE i SEE odnotowywały wysokie a okresowo bardzo wysokie stopy inflacji. Inflacja i gwałtowne wahania wskaźnika inflacji miały i wciąż mogą mieć negatywny wpływ na gospodarkę i rynek papierów wartościowych niektórych krajów wschodzących.

Ponadto, negatywne zdarzenia gospodarcze lub polityczne w krajach sąsiadujących mogą mieć znaczący wpływ, m.in., na Produkt Krajowy Brutto, handel zagraniczny lub ogólnie na gospodarkę poszczególnych krajów. Kraje i regiony, gdzie Grupa prowadzi działalność, doświadczyły w przeszłości i mogą doświadczać w przyszłości politycznej niestabilności spowodowanej zmianami rządów, politycznym impasem w procesie legislacyjnym, napięć i sporów pomiędzy władzami centralnymi a lokalnymi, korupcji wśród urzędników państwowych oraz niepokoju społecznych i etnicznych. W szczególności konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy, a także brak pewności co do relacji z Rosją mogą wpłynąć na postrzeganie przez inwestorów regionalnego rynku nieruchomości oraz na ich gotowość do inwestowania w krajach sąsiadujących z Ukrainą i Rosją, gdzie Grupa prowadzi działalność.

Grupa może nie być w stanie osiągnąć oczekiwanych stóp zwrotu, jeśli rynki nieruchomości w krajach, w których Grupa prowadzi działalność osiągną stopień nasycenia i wzrośnie na nich konkurencja. Na każdym z rynków nieruchomości może dojść do sytuacji, w której podaż nieruchomości przewyższa popyt. Takie nasycenie rynku doprowadzi do wzrostu liczby niewynajętych powierzchni lub spadek stawek czynszów na rynku i cen sprzedaży. Ponieważ rynki nieruchomości komercyjnych w krajach CEE i SEE charakteryzują się głównie najmem krótkoterminowym, Grupa spodziewa się, że stawki czynszu spadną natychmiast w reakcji na postrzeganą nadpodaż powierzchni komercyjnej na tych rynkach. Jeżeli współczynnik niewynajętych powierzchni wzrośnie lub obniżone zostaną stawki czynszów najmu, Grupa może nie zrealizować oczekiwanych stóp zwrotu ze swoich projektów lub w ogóle nie być w stanie wynająć bądź sprzedać swoich nieruchomości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

Urzeczywistnienie się któregoś z powyższych czynników ryzyka miałyby istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(LL) Cykliczność rynku nieruchomości

Rynek nieruchomości jest rynkiem cyklicznym. W rezultacie liczba projektów ukończonych przez Grupę była różna w poszczególnych latach, w zależności od m.in. ogólnych czynników makroekonomicznych, zmian demograficznych dotyczących określonych obszarów miejskich, dostępności finansowania oraz cen rynkowych istniejących i nowych projektów. Co do zasady rosnący popyt przyczynia się do wzrostu oczekiwań co do realizowanego zysku oraz większej liczby nowych projektów, jak również do wzrostu aktywności ze strony konkurentów Grupy. Ze względu na znaczny czas pomiędzy podjęciem decyzji o rozpoczęciu budowy projektu a terminem jego faktycznej realizacji, częściowo wynikającym z długotrwałej procedury pozyskiwania wymaganych zezwoleń od administracji publicznej oraz czasu budowy, istnieje ryzyko, że z chwilą zakończenia projektu rynek będzie nasycony, a inwestor nie będzie mógł wynająć ani sprzedać projektu przy oczekiwanym poziomie zysku. Po okresie poprawy koniunktury na rynku przeważnie następuje pogorszenie koniunktury, a inwestorzy są zniechęceni do rozpoczynania nowych projektów z powodu spadku potencjalnych zysków. Nie ma pewności, że w czasie pogorszenia koniunktury na rynku Grupa będzie w stanie wybierać projekty, które wypełnią rzeczywisty popyt w okresie ożywienia na rynku. Ponadto, organy korporacyjne odpowiednich Spółek Zależnych, od których oczekuje się, że podejmą określone decyzje inwestycyjne, mogą być niezdolne do prawidłowej oceny cyklu rynku nieruchomości, a więc prawidłowego zdefiniowania najbardziej korzystnego etapu dla zakończenia danej inwestycji.

Wszystkie te okoliczności mogą wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową, wyniki działalności.

(MM) Miejsca, w których znajdują się nieruchomości Grupy, są narażone na ryzyko regionalne i mogą stracić na atrakcyjności

Lokalizacja każdej z nieruchomości podlega wpływom sytuacji makroekonomicznej panującej w regionach, w których działa Grupa, jak również szczególnych lokalnych uwarunkowań panujących na danym regionalnym rynku. Nieruchomości Grupy stanowią przede wszystkim nieruchomości komercyjne, co znacząco naraża Grupę na negatywne zjawiska w tych segmentach rynku nieruchomości w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, a w szczególności na intensyfikację konkurencji i wyższe nasycenie.

Upadłości, zamknięcia lub wyprowadzki dużych spółek lub spółek z poszczególnych lub kilku sektorów na skutek niekorzystnych wydarzeń, lub z innych powodów, mogą mieć niekorzystny wpływ na rozwój gospodarczy danej lokalizacji, a tym samym na portfel nieruchomości Grupy jako całości. Grupa nie ma kontroli nad takimi czynnikami. Negatywne zmiany gospodarcze w jednej lub kilku lokalizacjach mogą obniżyć przychody Grupy z najmu lub doprowadzić do utraty przychodów z czynszu, które wynikają z braku możliwości zapłaty czynszu w całości lub w części przez część najemców, jak również spowodować spadek wartości rynkowej nieruchomości Grupy, co może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności.

(NN) Zmiany w przepisach podatkowych lub ich interpretacji mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy i jej przepływy pieniężne

Przepisy prawa podatkowego w niektórych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, z Polską włącznie, są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zapewnić, że organy podatkowe nie zastosują innej interpretacji przepisów podatkowych odmiennie niż Spółki Grupy, co może okazać się niekorzystne dla Grupy. Nie można wykluczyć ryzyka, że indywidualne interpretacje podatkowe uzyskane już i zastosowane przez Spółki Grupy zostaną zmienione lub zakwestionowane. Istnieje także ryzyko, że wraz ze zmianą lub wprowadzeniem nowych regulacji podatkowych Spółki Grupy zobowiązane będą do podjęcia działań w celu dostosowania się do nich, co może skutkować wyższymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z przestrzeganiem zmienionych lub nowych regulacji.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju lub wyniki Grupy.

Ponadto, na działalność Grupy, z uwagi na transgraniczny charakter, mają również wpływ umowy międzynarodowe, w tym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z innymi państwami. Odmienna interpretacja umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dokonywana przez organy podatkowe, jak również zmiany tychże umów mogą mieć również istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

(OO) Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane przez Spółki Grupy mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe

Spółki z Grupy przeprowadzają transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Spółki z Grupy starają się dbać w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych. Niemniej jednak ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że poszczególne Spółki z Grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej. W przypadku zakwestionowania metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju lub wyniki Spółek z Grupy.

(PP) Zmiany w przepisach prawnych mogą negatywnie wpłynąć na Grupę

Działalność Grupy podlega różnym regulacjom w Polsce, Rumunii, na Węgrzech, w Chorwacji, Serbii, Bułgarii i w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, takim jak wymogi przeciwpożarowe i bezpieczeństwa, przepisy prawa ochrony środowiska, przepisy prawa pracy oraz ograniczenia sposobu korzystania z gruntów. Jeżeli projekty i nieruchomości Grupy nie będą spełniały tych wymogów, Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty ustawowych kar lub odszkodowania.

Ponadto, jeżeli opłaty z tytułu prawa użytkowania wieczystego w Polsce zostaną podwyższone, nie można zapewnić, że Grupa będzie mogła przenieść takie koszty na najemców w postaci podwyżki opłaty eksploatacyjnej, ponieważ taki wzrost mógłby spowodować spadek konkurencyjności danej nieruchomości w porównaniu z nieruchomościami, które nie są położone na gruntach będących przedmiotem użytkowania wieczystego.

Co więcej, wejście w życie bardziej restrykcyjnych przepisów z zakresu ochrony środowiska, zdrowia i bezpieczeństwa albo procedur wykonawczych w krajach CEE i SEE może skutkować znaczącymi kosztami i zobowiązaniami Grupy, a obiekty będące własnością Grupy lub przez nią eksploatowane (albo obiekty, które były własnością lub były eksploatowane przez Grupę w przeszłości) mogą stać się przedmiotem nadzoru i kontroli bardziej rygorystycznych niż obecnie. W związku z powyższym przestrzeganie tych praw może przyczynić się do powstania znaczących kosztów wynikających z konieczności usunięcia, badania lub rekultywacji szkodliwych substancji, a obecność tych substancji na terenie nieruchomości Grupy może ograniczyć jej możliwości sprzedaży obiektów lub wykorzystania obiektów jako przedmiotu zabezpieczenia.

Przyjęcie nowych albo nowelizacje już istniejących ustaw, rozporządzeń, przepisów lub zarządzeń może wymagać znaczących, nieprzewidzianych wydatków lub ustanawiać ograniczenia w korzystaniu z nieruchomości oraz może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(QQ) Niezgodne z prawem, wybiórcze lub arbitralne działania administracji publicznej mogą wpłynąć na zdolność Grupy do pozyskania umów, kontraktów i pozwoleń, które są wymagane, aby Grupa mogła realizować swoje projekty

Organy państwowe na rynkach geograficznych, na których Grupa prowadzi działania, mają znaczny zakres uznaniowych upoważnień decyzyjnych i mogą nie podlegać nadzorowi innych organów, wymogom do wysłuchania stron lub dokonania uprzedniego zawiadomienia lub kontroli publicznej. Organy państwowe w takich krajach mogą korzystać z przyznanej dyskrecjonalności w sposób arbitralny lub wybiórczy albo niezgodny z prawem oraz pod wpływem okoliczności politycznych lub gospodarczych. Grupa otrzymała już w przeszłości decyzje administracyjne, które zmusiły ją do nieplanowanej zmiany planów inwestycyjnych (w tym ograniczenia skali projektu). Wspomniana uznaniowość może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(RR) System ksiąg wieczystych obowiązujący w niektórych krajach CEE i SEE nie jest przejrzysty i efektywny, a nieruchomości Grupy mogą podlegać roszczeniom reparywizacyjnym

System ksiąg wieczystych w niektórych krajach CEE i SEE jest nieprzejrzysty i nieefektywny, co może m.in. skutkować opóźnieniami procedury nabywania nieruchomości gruntowych i procedury scalenia wielu działek w jedną oraz ujawnienia scalonej działki w księgach wieczystych, co stanowi wymóg dla rozpoczęcia realizacji niektórych projektów. Wspomniana nieefektywność może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

Ponadto, Grupa może być narażona na nieuniknione ryzyko związane z inwestowaniem w krajach CEE i SEE wynikające z nieuregulowanego stanu prawnego części nieruchomości położonych w tych krajach. Po wejściu w życie przepisów o nacjonalizacji w niektórych krajach CEE i SEE, w tym w Polsce i na Węgrzech w okresie powojennym, wiele prywatnych nieruchomości i przedsiębiorstw zostało przejętych przez władze państwowe. W wielu przypadkach mienie zostało odebrane z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa. Po przejściu przez kraje CEE i SEE do systemu gospodarki rynkowej w latach 1989-1990 wielu byłych właścicieli nieruchomości albo ich następców prawnych podjęło starania o odzyskanie nieruchomości lub przedsiębiorstw utraconych po wojnie lub uzyskanie odszkodowania. Przez wiele lat podejmowano próby uregulowania kwestii roszczeń reparywizacyjnych w Polsce. Pomimo tego w Polsce nie uchwalono żadnej ustawy, która regulowałaby procedury reparywizacyjne. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami byli

właściciele nieruchomości lub ich następcy prawni mogą składać wnioski do organów publicznych o uchylenie decyzji administracyjnych, na mocy których dokonano odebrania nieruchomości. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie toczą się żadne postępowania o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy publiczne w stosunku do nieruchomości będących własnością Grupy. Nie ma jednak gwarancji, że roszczenia reprivatyzacyjne nie zostaną wniesione przeciwko Grupie w przyszłości, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności Grupy.

(SS) Posiadany przez Grupę tytuł prawny do nieruchomości inwestycyjnych i projektów deweloperskich może być w niektórych przypadkach kwestionowany, a odpowiednie pozwolenia odnoszące się do tych nieruchomości mogły zostać uzyskane z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa

Grupa może mieć trudności, aby bezspornie ustalić, że tytuł prawny do nieruchomości został przyznany odpowiedniej Spółce Zależnej, a w niektórych przypadkach ustalenie takie może być niemożliwe ze względu na fakt, że przepisy regulujące kwestie związane z nieruchomościami w Polsce i innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, są złożone, często wieloznaczne lub wewnętrznie sprzeczne, a dane zawarte w odpowiednich rejestrach mogą nie być wiarygodne. Np., zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce, transakcje związane z nieruchomościami mogą być kwestionowane z wielu różnych powodów i w oparciu o wiele podstaw prawnych, a w szczególności w przypadkach, gdy sprzedający lub przekazujący nieruchomość nie posiadał prawa do rozporządzania daną nieruchomością, na podstawie naruszenia wymogów dotyczących uzyskania zezwoleń korporacyjnych przez drugą stronę transakcji lub jeżeli przeniesienie tytułu nie zostało wpisane do urzędowego rejestru w wymaganym terminie. Jednakże nawet jeżeli tytuł prawny do nieruchomości został zarejestrowany, może on być nadal zakwestionowany. W związku z powyższym nie można zapewnić, że Grupa zachowa przysługujący jej tytuł własności w przypadku, gdyby został on zakwestionowany. Ponadto, istnieje możliwość, że zezwolenia, autoryzacje, decyzje o zmianie decyzji o warunkach zabudowy lub inne podobne wymogi zostały uzyskane z naruszeniem obowiązujących przepisów lub regulacji. Kwestie takie mogą podlegać późniejszemu podważeniu. Podobne problemy mogą powstać w kontekście zgodności z procedurami prywatyzacyjnymi oraz aukcjami związanymi z pozyskaniem dzierżawy gruntów i praw do zabudowy. Monitorowanie, ocena lub weryfikacja tych obaw może być trudna lub niemożliwa. Jeżeli takie zezwolenie, autoryzacja lub decyzja o zmianie decyzji o warunkach zabudowy albo podobne wymogi zostaną zakwestionowane, czynniki te mogą negatywnie wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

(TT) Pomiędzy Grupą a akcjonariuszem dominującym Grupy może istnieć potencjalny konflikt interesów

GTC Dutch Holdings B.V. ("**GTC Dutch**"), spółka w pełni kontrolowana przez LSREF III GTC Investments B.V., jest akcjonariuszem dominującym Grupy na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej. LSREF III GTC Investments B.V., fundusz specjalizujący się w inwestycjach w nieruchomości, jest zarządzany przez Lone Star Funds. Lone Star Funds („Lone Star”) jest wiodącą firmą private equity, realizującą globalne inwestycje w nieruchomości, aktywa kapitałowe, dłużne i inne.

Przedstawiciele Lone Star mogą stanowić większość członków Rady Nadzorczej i tym samym kontrolować powoływanie Zarządu. W konsekwencji Lone Star może wpływać na procesy podejmowania decyzji w Spółce. Odpowiednio, rozważając jakąkolwiek inwestycję, działalność lub kwestie operacyjne Spółki, a także najlepsze sposoby wykorzystania dostępnych środków Spółki, interesy Lone Star oraz Lone Star Real Estate Fund III mogą nie być zgodne z interesami Spółki lub jej innych akcjonariuszy.

Ponadto, Lone Star oraz Lone Star Real Estate Fund III prowadzą działalność na tym samym rynku co Grupa i mogą konkurować z Grupą w zakresie inwestycji będących przedmiotem zainteresowania Grupy.

Wszelkie takie konflikty interesów mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy.

Ponadto, w przypadku jakiegokolwiek znacznego akcjonariusza, akcje Spółki mogą zostać wystawione na sprzedaż bez jakichkolwiek ograniczeń i nie ma żadnej pewności co do tego czy zostaną one sprzedane na rynku czy nie i po jakiej cenie. Taka sprzedaż, albo nowa emisja akcji, mogą mieć niekorzystny wpływ na cenę akcji Spółki, albo ofertę akcji Spółki, gdyby miało do niej dojść.

(UU) Ponieważ Spółka jest spółką holdingową, jej zdolność do wypłaty dywidendy zależy od zdolności jej podmiotów zależnych do wypłaty dywidendy i przekazywania środków finansowych

Polityka dywidendy jest ściśle związana z ogólną strategią biznesową Grupy. Grupa w roku 2017 przedstawiła politykę dywidendy, jednak kwota jaka może zostać przeznaczona przez Spółkę do podziału zgodnie z przepisami prawa polskiego uzależniona jest od zysku netto oraz szeregu innych wartości odzwierciedlonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki. Wartości te mogą być odmienne od wartości przedstawionych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki sporządzanych zgodnie z MSSF.

Ponieważ Spółka jest spółką holdingową, jej zdolność do wypłaty dywidendy zależy od zdolności podmiotów zależnych do wypłaty dywidendy i przekazywania środków Spółce. W związku z powyższym nie można zapewnić, że Spółka ogłosi lub wypłaci dywidendę swoim akcjonariuszom w przyszłości. Wypłata oraz kwota jakiegokolwiek przyszłej dywidendy będzie zależała od oceny przez Zarząd takich czynników jak rozwój długoterminowy i wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości, konieczność zapewnienia wystarczającej płynności, potrzeba inwestycji w istniejący portfel nieruchomości Grupy, istnienie alternatywnych możliwości inwestycyjnych oraz ogólnej sytuacji finansowej Spółki. Powyższe czynniki mogą mieć znaczący, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności.

3.2 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

(A) Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów i świadczeń. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z Warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji. Inwestycja w Obligacje może wiązać się również z ryzykiem wynikającym z inwestowania wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu, a potencjalni inwestorzy przed podjęciem decyzji o inwestycji w Obligacje powinni uważnie rozważyć konieczność zachowania dywersyfikacji dokonywanych przez nich inwestycji.

(B) Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie Odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

(C) Ryzyko zmiany stopy bazowej

Oprocentowanie Obligacji jest oparte o odpowiednią stawkę rynku pieniężnego WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji (w rozumieniu Warunków Emisji) mogą następować znaczące zmiany WIBOR, w tym jego obniżenie, które może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji

(D) Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji

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

(E) Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe, ich interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. W związku z powyższym posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

(F) Ryzyko braku adekwatności inwestycji w Obligacje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.
- Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

(G) Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, uchwały zapadają następującą większością głosów: (i) 3/4 głosów (a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, wszystkich obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy w przypadku postanowień kwalifikowanych, w rozumieniu Warunków Emisji); (ii) 100% obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, w przypadku uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji; oraz (iii) bezwzględną większością głosów, w pozostałych przypadkach.

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, skorzystanie przez Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu wymaga (z wyłączeniem przypadków opisanych w pkt. 10.4.2 Warunków Emisji) podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz bezwzględna większość głosów określone w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

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.

Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie miało miejsca zgromadzenie Obligatariuszy, ani nie wpłynął wniosek o zwołanie zgromadzenia Obligatariuszy.

(H) Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 10 Warunków Emisji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, z późn. zm.) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe ((Dz.U. z 2019 r., poz. 498, z późn. zm.)), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

(I) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z punktem 9 Warunków Emisji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. 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.

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.

3.3 Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO BondSpot

(A) Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot organizator alternatywnego systemu obrotu może, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:

- (i) na wniosek emitenta;
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu ASO BondSpot.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w

ocenie organizatora alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) powyżej.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot.

Na podstawie § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Dodatkowo na podstawie § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót tymi instrumentami 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. Stosownie do art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin, od którego obowiązuje zawieszenie obrotu. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki wskazane powyżej.

KNF uchyla 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 w alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesu inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, BondSpot może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych z obrotu, w przypadku gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania tego rynku. BondSpot informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentów finansowych i podaje tę informację do wiadomości publicznej.

(B) Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu zgodnie z zapisami § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z zapisami § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;

- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (iv) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;

Zgodnie z § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot.

Stosownie do art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, BondSpot, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w istotny sposób prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, BondSpot może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu, w przypadku gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania tego rynku. BondSpot informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych i podaje tę informację do wiadomości publicznej.

(C) Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych

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, lub w inny sposób narusza przepisy prawa wskazane w tym artykule, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu; albo
- (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł; albo
- (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

Zgodnie z § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18-20a Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (i) upomnieć emitenta;
- (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

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

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

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

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

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na Emitenta może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- (i) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- (ii) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- (iii) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- (iv) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- (v) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nie przekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych – podlega karze pieniężnej:
 - i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;

- (vi) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
 - i) 4.145.600 zł; lub
 - ii) do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł;
- (vii) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
 - i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł;
 - ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł;
 - iii) w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- (viii) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
 - i) karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł;
 - ii) w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- (ix) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
 - i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł;
 - ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł;
 - iii) w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

(D) Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na Catalist wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może

ulegać wahaniom. Ponadto, na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji.

4. CEL EMISJI OBLIGACJI, JEŚLI ZOSTAŁ OKREŚLONY

Cel emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony. Emitent planuje wykorzystać pozyskane środki na refinansowanie istniejącego zadłużenia oraz na ogólne cele korporacyjne.

5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe na okaziciela na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- (b) Uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 10 października 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji;
- (c) Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 10 października 2019 roku w sprawie emisji obligacji do łącznej kwoty 220.000.000 PLN.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1123	PLGTC0000318	GTC1123	4 listopada 2019 r.	4 listopada 2023 r

Obligacje objęte niniejszą notą informacyjną zostały wyemitowane w ramach emisji Obligacji do łącznej kwoty 220.000.000 PLN.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii 1123 emitowanych jest do 220.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi do 220.000.000 PLN.

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 PLN.

8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

8.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Emisja Obligacji została dokonana w trybie oferty publicznej (w rozumieniu postanowień Rozporządzenia 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 („Rozporządzenie 2017/1129”), przy czym propozycje nabycia obligacji zostały skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych (oznaczeni adresaci) (w liczbie nie większej 149) i w związku z tym (na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129) nie powstał obowiązek opublikowania prospektu. Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 punkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej.

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 października 2019 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 15 października 2019 r.

8.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone warunkowo inwestorom w dniu 16 października 2019 r. Rozliczenie emisji Obligacji zostanie dokonane w trybie §11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW i tym samym ich przydział nastąpi 4 listopada 2019 r.

8.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją było objętych do 220.000 sztuk Obligacji.

8.4 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 stosowano podziału na transze oraz stopy redukcji.

8.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Subskrybowano 220.000 sztuk Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej przydzielono 220.000 sztuk Obligacji pod warunkiem dokonania ich rejestracji w Depozycie.

8.6 Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

8.7 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 24 inwestorów.

8.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji wstępnie przydzielono Obligacje 24 inwestorom.

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

Emitent zawarł umowę o gwarantowanie emisji obligacji z Haitong Bank S.A., Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce. Subemitent objął 54.220 sztuk Obligacji. Po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego cena emisyjna wyniosła 979,97 PLN.

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

- (a) Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły około 1.845.000 PLN;
- (b) Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej ww. subemitent objął 54.220 Obligacji, które zostały mu warunkowo przydzielone;
- (c) Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa zostały pokryte w ramach kosztów wskazanych w pkt. (a) powyżej; oraz

- (d) Koszty promocji oferty wyniosły: 0 PLN;
- (e) Koszty gwarantowania emisji: 1.248.620 PLN

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 3.093.620 PLN.

Koszty Emitenta związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji.

9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

9.1 Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu (tj. w dniu 04 listopada 2023 roku), w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy bądź w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Obligacje będą podlegały częściowemu wykupowi w następujących terminach i w następujących proporcjach:

Nr	Kwota Częściowego Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
1.	333,33 PLN	04 listopada 2022 roku
2.	333,33 PLN	04 maja 2023 roku
3.	333,34 PLN	04 listopada 2023 roku

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, obrót Obligacjami jest zawieszony. Zgodnie z par. 123 ust.3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent ma obowiązek złożyć do ASO BondSpot, jako podmiotu prowadzącego alternatywny system obrotu, na którym dokonywany jest obrót Obligacjami, wniosek o zawieszenie obrotu.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji, na zasadach określonych w punkcie 9 oraz 13 Warunków Emisji. Wcześniejszy wykup części Obligacji będzie skutkował proporcjonalnym obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji. Obniżenie wartości nominalnej każdej Obligacji nastąpi w proporcji równej ilorazowi wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu oraz wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych Obligacji na datę wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie punktu 9 Warunków Emisji może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek przypadających: (i) 30 miesięcy, (ii) 24 miesięcy lub (iii) 18 miesięcy przed ostatnim Dniem Wykupu. W dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z punktem 9 Warunków Emisji Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie: Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz Premii.

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek przypadających: (i) 04 maja 2021 r.; (ii) 04 listopada 2021 r. lub (iii) 04 maja 2022 r.

W dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie: Kwoty Wcześniejszego Wykupu i premii, przy czym premia będzie wynosić:

- (a) 0,75% wartości nominalnej Obligacji wykupywanej w Dniu Płatności Odsetek następującym w dniu 04 maja 2021 r. lub wcześniej;
- (b) 0,5% wartości nominalnej Obligacji wykupywanej w Dniu Płatności Odsetek następującym w dniu 04 listopada 2021 r.;
- (c) 0,25% wartości nominalnej Obligacji wykupywanej w Dniu Płatności Odsetek następującym w dniu 04 maja 2022 r.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, obrót Obligacjami jest zawieszony. Zgodnie z par. 123 ust.3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent ma obowiązek złożyć do ASO BondSpot, jako podmiotu prowadzącego alternatywny system obrotu, na którym dokonywany jest obrót Obligacjami, wniosek o zawieszenie obrotu.

Każdy Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadkach i na zasadach opisanych w punkcie 10, 11, 12 Warunków Emisji. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

Wykup Obligacji w przypadku likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, do dnia otwarcia likwidacji (z wyłączeniem tego dnia).

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, nie posiada uprawnień do ich emitowania zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom w dniu dokonania podziału, połączenia lub przekształcenia Kwotę Wykupu, powiększoną o odsetki od Obligacji narosłe do tego dnia (z wyłączeniem tego dnia).

9.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Płatność kwoty odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego Dnia Wykupu (włącznie). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalania Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalania Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalania Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	2019-11-04	2020-05-04	2020-04-24	2019-10-29	2020-05-04
2	2020-05-04	2020-11-04	2020-10-28	2020-04-28	2020-11-04
3	2020-11-04	2021-05-04	2021-04-26	2020-10-30	2021-05-04
4	2021-05-04	2021-11-04	2021-10-27	2021-04-28	2021-11-04
5	2021-11-04	2022-05-04	2022-04-26	2021-10-29	2022-05-04
6	2022-05-04	2022-11-04	2022-10-27	2022-04-28	2022-11-04

7	2022-11-04	2023-05-04	2023-04-25	2022-10-31	2023-05-04
8	2023-05-04	2023-11-04	2023-10-27	2023-04-27	2023-11-04

Obliczanie kwoty odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Należności Głównej.

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

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

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

gdzie:

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

SP% oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 4.5 Warunków Emisji (Ustalenie Stopy Procentowej);

WN oznacza Należność Główną każdej Obligacji pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu;

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

Ustalenie Stopy Procentowej

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę w wysokości 415 punktów bazowych.

Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Emitenta w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopą Bazową będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.

W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Organizator Emisji obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

9.3 Płatności z tytułu Obligacji

Emitent zgodnie z Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności Kwot do Zapłaty w odpowiednich Dniach Płatności Kwoty do Zapłaty. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW i regulaminami Podmiotów Prowadzących Rachunki. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.

Zasady dokonywania płatności z tytułu Obligacji zostały opisane w Punkcie 5 i 15 Warunków Emisji.

10. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 r. (tj. na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji) wynosiła 876.029.000 PLN (dane jednostkowe Emitenta, szacunkowe).

Tabela poniżej przedstawia szczegóły wyemitowanych i niewykupionych obligacji Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej:

SERIA	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA	DATA WYKUPU	FORMA ZABEZPIECZENIA	RYNEK NOTOWAŃ WYEMITOWANYCH OBLIGACJI
PLGTC102019A	8.781.000 EUR	31 października 2019 r.	niezabezpieczone	GPW ASO
PLGTC102019B	20.000.000 EUR	31 października 2019 r.	niezabezpieczone	GPW ASO
PLGTC032020	18.496.000 EUR	31 marca 2020 r.	niezabezpieczone	GPW ASO
PLGTC062020	40.000.000 EUR	14 czerwca 2020 r.	niezabezpieczone	GPW ASO
PLGTC122020	10.104.000 EUR	18 grudnia 2020 r.	niezabezpieczone	GPW ASO
PLGTC032021	20.494.000 EUR	05 marca 2021 r.	niezabezpieczone	GPW ASO

PLGTC042022	9.440.000 EUR	18 kwietnia 2022 r.	niezabezpieczone	GPW ASO
-------------	---------------	---------------------	------------------	---------

Emitent oraz Grupa Emitenta korzysta w swojej działalności z kredytów bankowych zaciąganych przez spółki celowe na budowę nieruchomości. Kredyty takie są zabezpieczone hipoteką ustanowioną na nieruchomości na rzecz kredytodawcy/kredytodawców. Zobowiązania Grupy Emitenta wobec instytucji finansowych z tytułu kredytów zaciągniętych na budowę nieruchomości mogą wzrosnąć, jako że Spółka planuje budowę i zakup nowych nieruchomości w roku 2019.

Niezależnie od powyższego, Zarząd Spółki szacuje, że wartość zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji będzie kształtować się na poziomie umożliwiającym terminową obsługę płatności wynikających z Obligacji, a ponadto, iż wskaźnik zadłużenia finansowego netto grupy kapitałowej Emitenta (określony przez odniesienie do ostatniego przekazanego do wiadomości publicznej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego w euro według MSSF) do wartości aktywów nie przekroczy 50%.

Roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także okresowe dane finansowe i inne istotne informacje dotyczące Emitenta, w tym informacje związane z obligacjami Emitenta, udostępniane są w raportach okresowych i bieżących, które dostępne są m.in. na stronie internetowej Emitenta: www.ir.gtc.com.pl.

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

Nie dotyczy.

13. RATING PRYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ - W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA;

Nie dotyczy – brak dokonania oceny i jej ogłoszenia.

14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI PRZEZ BIEGŁEGO

W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot

Nie dotyczy.

16. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE

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

Nie dotyczy.

17. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA

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

Nie dotyczy.

18. ZAŁĄCZNIKI:

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta
3. Uchwała Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 10 października 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji
4. Uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 10 października 2019 roku w sprawie emisji obligacji do łącznej kwoty 220.000.000 PLN
5. Warunki Emisji Obligacji
6. Definicje i objaśnienia skrótów

ZAŁĄCZNIK 1.
AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Strona 1 z 16

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 14.10.2019 godz. 10:43:25

Numer KRS: 0000061500

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		13.11.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	94	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/51477/19/592	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012374369, NIP: 5270025113
3.Firma, pod którą spółka działa	"GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 48949 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZ. GOSPODARCZY-REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. KOMITETU OBRONY ROBOTNIKÓW, nr 45A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-146, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	GTC@GTC.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.GTC.COM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	09.12.1996 NOTARIUSZ JADWIGA ZACHARZEWSKA, KN W WARSZAWIE UL. JASNA 26, REP. A NR 5074/96 25.09.2001, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KN W WARSZAWIE, AL. JANA PAWŁA II 15, REP. A NR 10199/2001, ZMIANA ART. 5, ART.10 UST 2, ART.6 UST 4 (B), ART. 7 UST. 4, ART. 7 UST 7.3, ART. 7 UST 8.3, ART. 7 UST 8.4, ART. 7 UST. 5 STATUTU
	2	DODANIE PKT 16 W ARTYKULE 7 ORAZ PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI W DNIU 25.03.2003., KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR SOROKA I MONIKA KĘDZIEŃSKA W WARSZAWIE, REP. A 3041/2003
	3	03.02.2004 R., ASESOR NOTARIALNY PIOTR SKOWORODKO, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MONIKI KĘDZIEŃSKIEJ, KN W WARSZAWIE UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 1210/2004 ZMIANA ART. 6A STATUTU SPÓŁKI
	4	26 LUTEGO 2004 R. REP. A. NR 1992/2004, ASESOR NOTARIALNY PIOTR SKOWORODKO, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MONIKI KĘDZIEŃSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: - ARTYKUŁ 6 UST. 4; - ARTYKUŁ 7 UST. 7.3 LIT. C; - ARTYKUŁ 7 UST. 7.3 LIT. D; - ARTYKUŁ 7 UST. 7.3 LIT. E; - ARTYKUŁ 7 UST. 8.1; - ARTYKUŁ 7 UST. 14; ORAZ - ARTYKUŁ 8 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	5	03.02.2004 R., REP. A NR 1210/2004, ASESOR NOTARIALNY PIOTR SKOWORODKO ZASTĘPCA NOTARIUSZA MONIKI KĘDZIEŃSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR SOROKA I MONIKA KĘDZIEŃSKA - SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE ZMIANA §6 UST.2 STATUTU (UCHWAŁA NR 1)
	6	3.02.2004 R. REP. A NR 1210/2004, ASESOR NOTARIALNY PIOTR SKOWORODKO ZASTĘPCA NOTARIUSZA MONIKI KĘDZIEŃSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR SOROKA MONIKA KĘDZIEŃSKA SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE, ZMIANA ART. 6 UST. 2 (UCHWAŁA NR 2)
	7	29.11.2005 R., REPERTORIUM A NR 11287/2005, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR SOROKA, MONIKA KĘDZIEŃSKA, PIOTR SKOWORODKO, IGOR SOROKA NOTARIUSZE S.C. W WARSZAWIE PRZYJĘTO NOWY TEKST STATUTU
	8	UCHWAŁY NR 2 I UCHWAŁA NR 4 WALNEGO ZGROMADZENIA - AKT NOTARIALNY Z DNIA 20 MARCA 2006 R., REPERTORIUM A NR - 2814/2006, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 51 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU - AKT NOTARIALNY Z DNIA 5 KWIEŹNIA 2006 R., REPERTORIUM A NR - 3224/06, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 51 ZMIANA: § 6 UST. 2
	9	UCHWAŁA NR 2 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY - AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 CZERWCA 2006 R. REPERTORIUM A NR 6185/2006, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. DOMANIEWSKIEJ 41, ZMIANA TREŚCI ARTYKUŁU 6 UST. 2 STATUTU.
	10	UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA - AKT NOTARIALNY Z DNIA 19 GRUDNIA 2006R., REP. A NR 15966/2006, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 51 ZMIANA ART. 6 PKT 2 I ART. 6A STATUTU
	11	26.03.2007 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2775/2007, ZMIANA: §6 PKT 2, ART. 6A, ART. 7 PKT 11, ART. 7 PKT 7.1.5. STATUTU.
	12	17.03.2009 REP. A NR 2124/2009 NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 51 ZMIENIONO ART. 7 PKT 7.3.B, ART. 7 PKT 7.3.D, ART. 7 PKT 10 STATUTU SPÓŁKI

	USUNIĘTO: ART. 7 PKT 7.3.E STATUTU SPÓŁKI
13	16.11.2010 R., REP. A NR 11024/2010 NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 51 ZMIENIONO ART. 7 PKT. 11 STATUTU SPÓŁKI
14	05.05.2011 R., REP. A NR 3763/2011, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIENIONO: ART. 5 STATUTU SPÓŁKI, OZNACZENIE DOTYCHCZASOWYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH UST. 2 ART. 7, TJ. PKT 2.1 I 2.2 NA PKT 3.1 I 3.2 USUNIĘTO: PKT 2.3 W ART. 2 STATUTU SPÓŁKI
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 KWIETNIA 2012 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. NOWOGRODZKIEJ 51, REP. A NR 3769/2012, ZMIENIONO § 6 UST. 2
16	09.01.2014 R. - PIOTR SKOWORODKO - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 146/2014 - ZMIENIONO § 6 UST. 2, 17.01.2014 R. - PIOTR SKOWORODKO - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 395/2014 - ZMIENIONO § 6 UST. 2.
17	13.10.2014 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 7689/2014 DODANO W ART. 7 UST. 3.3, UST. 3.4, ZMIENIONO: W ART. 7 UST. 8.3-8.6 W TEN SPOSÓB, ŻE DODANO DODATKOWE POSTANOWIENIA W UST. 8.3 I 8.4 I ZMIENIONO NUMERACJĘ W ART. 7.
18	UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIANY STATUTU: AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2015 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, REP. A NR 4843/2015. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO: AKT NOTARIALNY Z DNIA 7.10.2015 R., REP. A NR 7446/2015, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO, ZMIENIONO § 6 UST. 2 STATUTU
19	24.05.2016 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 3817/2016, USUNIĘTO ART. 6A
20	16.05.2017 R., REP. A NR 4583/2017, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO W WARSZAWIE ZAKTUALIZOWANO NUMERACJĘ JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH STATUTU. 13.06.2017 R., REP. A NR 5661/2017, NOTARIUSZ IGOR SOROKA W WARSZAWIE ZMIENIONO ART. 6 UST. 2 STATUTU.
21	17.05.2018 R., REP. A NR 4680/2018, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, 11.06.2018 R., REP. A NR 5321/2018, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO ART. 6 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI
22	1) UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA: AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 14 MAJA 2019 R., REP. A NR 4023/2019, PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY WSPÓLNEJ 25; ORAZ 2) OŚWIADCZENIE ZARZĄDU: 10 CZERWCA 2019 R., AKT NOTARIALNY REP. A NR 4940/2019, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA SKOWORODKO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY WSPÓLNEJ 25 ZMIENIONO ARTYKUŁ 6 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI

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	NIE

majątku spółki nie wynikających z akcji?	
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		48 555 512,20 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		485555122
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		48 555 512,20 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	15 200,00 ZŁ
	2	996 162,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	139286210
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1152240
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	8356540
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	-----

	uprzywilejowane	
4	1.Nazwa serii akcji	B1
	2.Liczba akcji w danej serii	235440
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	9961620
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	39689150
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	*P*
	2.Liczba akcji w danej serii	3571790
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII G
	2.Liczba akcji w danej serii	17120000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	100000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	31937298
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	108906190
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

12	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	10087026
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	13233492
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	N
	2.Liczba akcji w danej serii	2018126
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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?	---
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		REPREZENTACJA ŁĄCZNA (DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU) W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BONIEL
	2.Imiona	EREZ
	3.Numer PESEL/REGON	---
	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	-----

2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KURZMANN
	2.Imiona	THOMAS
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		
	RADA NADZORCZA		
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	GRENDOWICZ
		2.Imiona	MARIUSZ CEZARY
		3.Numer PESEL	60110401991
	2	1.Nazwisko	MURAWSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	73100800690
	3	1.Nazwisko	HESSE
		2.Imiona	ALEXANDER
		3.Numer PESEL	---
	4	1.Nazwisko	SCHADE
		2.Imiona	KATHARINA
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	DÜDOEN
		2.Imiona	JAN
		3.Numer PESEL	---
	6	1.Nazwisko	KOPER
		2.Imiona	RYSZARD MARCIN
		3.Numer PESEL	72102409456
	7	1.Nazwisko	BRAHIN
		2.Imiona	OLIVIER
		3.Numer PESEL	---
	8	1.Nazwisko	WAWRYNIEWICZ
		2.Imiona	RYSZARD JAN
		3.Numer PESEL	62011804312
	9	1.Nazwisko	HAERLE
2.Imiona		PATRICK	
3.Numer PESEL		---	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	2	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	3	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GOZIE INDEKS
	5	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNIOSZENIEM BUDYNKÓW
	6	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
	7	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	8	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	9	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA

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	28.09.2001	01 STYCZNIA 2000 DO 31 GRUDNIA 2000 R.
	2	29.03.2002	ZA ROK 2001
	3	26.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	29.03.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	18.05.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	13.06.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	25.05.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	11.09.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	23.04.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	27.04.2010	2009
	11	06.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	23.10.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	04.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	29.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	19.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	20.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	31.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	28.09.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	ZA ROK 2001

biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2002.-31.12.2002.
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	13	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	14	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	15	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	16	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZNIA 2000 DO 31 GUDNIA 2000 R.
	2	*****	ZA ROK 2001
	3	*****	01.01.2002.-31.12.2002.
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01 STYCZNIA 2000 DO 31 GUDNIA 2000 R.
	2	*****	ZA ROK 2001
	3	*****	01.01.2002.-31.12.2002.
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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	12.04.2007	01.01.2005 - 31.12.2005
	2	25.05.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	11.09.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	23.04.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	27.04.2010	2009
	6	06.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	23.10.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	04.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	29.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	19.08.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	20.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	31.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	28.09.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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

31.12.1994

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 - Umożenie 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		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POPRZEC PRZEJĘCIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI TOWERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ UCHWAŁA ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DNIA 21.11.2001 ROKU
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	ŁĄCZENIE ODBĘDZIE SIĘ POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ (GTC GALERIA SP. Z O.O.) NA SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ (GLOBE TRADE CENTRE S.A.) - ŁĄCZENIE SIĘ POPRZEC PRZEJĘCIE, ZGODNIE Z ART. 492 PAR. 1 PKT 1) K.S.H. ZWYCAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY GLOBE TRADE CENTRE S.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ O POŁĄCZENIU GTC GALERIA SP. Z O.O. W DNIU 14 KWIEŹNIA 2005 ROKU.

<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
Brak wpisów		
<p align="center">Podrubryka 2</p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>		
1	1.Nazwa lub firma	GTC GALERIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000029490
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	011938462
3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE GLOBE TRADE CENTRE S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z GTC CH GALERIA SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU GTC CH GALERIA SP. Z O.O. NA GLOBE TRADE CENTRE S.A. - POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE - ZGODNIE Z ART. 492 §1 PKT.1 KSH NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 18 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY GLOBE TRADE CENTRE S.A. Z DNIA 29 MARCA 2006 ROKU (REP. A NR 3305/2006) ORAZ UCHWAŁY NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW GTC CH GALERIA SP. Z O.O. Z DNIA 05 KWIEŹNIA 2006 ROKU (REP. A NR 3243/2006).
<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
Brak wpisów		
<p align="center">Podrubryka 2</p> <p align="center">Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>		
1	1.Nazwa lub firma	GTC CH GALERIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000050332
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	017377616
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	CZYNI SIĘ WZMIANKE: POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V. Z SIEDZIBĄ W AMSTERDAMIE, W HOLANDII - WPISANEJ DO REJESTRU HANDLOWEGO IZBY GOSPODARCZEJ/HANDLOWEJ W HOLANDII POD NR 34246994 NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą "GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE - ŁĄCZENIE POPRZEC PRZEJĘCIE, ZGODNIE Z ART. 492 PAR. 1 PKT 1) W ZW. Z ART. 516 ZN.1 K.S.H. - ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI GLOBE TRADE CENTRE S.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 27 O POŁĄCZENIU TRANSGRANICZNYM W DNIU 24 MAJA 2016 ROKU, AKT NOTARIALNY REP. A 3817/2016, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.
<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
Brak wpisów		
<p align="center">Podrubryka 2</p>		

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
Brak wpisów		
5	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	CZYNI SIĘ WZMIANKĘ: POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ GTC RH B.V. Z SIEDZIBĄ W AMSTERDAMIE, W HOLANDII - WPISANEJ DO REJESTRU HANDLOWEGO IZBY GOSPODARCZEJ/HANDLOWEJ W HOLANDII POD NR 34191622 NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą "GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE - ŁĄCZENIE POPRZECZ PRZEJĘCIEM, ZGODNIE Z ART. 492 PAR. 1 PKT 1) W ZW. Z ART. 516 ZN.1 K.S.H. - ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI GLOBE TRADE CENTRE S.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 26 O POŁĄCZENIU TRANSGRANICZNYM W DNIU 24 MAJA 2016 ROKU, AKT NOTARIALNY REP. A 3817/2016, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
Brak wpisów		
6	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE SPÓŁEK NASTĘPUJE PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI GTC RH B.V. Z SIEDZIBĄ W AMSTERDAMIE (HOLENDERSKIEJ) SPÓŁKI PRYWATNEJ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA SPÓŁKĘ "GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 W ZW. Z ART. 516 INDEKS 1 I NAST., W SZCZEGÓLNOŚCI ART. 516 INDEKS 15 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH ORAZ ART. 2:309 I ART. 2:311 HOLENDERSKIEGO KODEKSU CYWILNEGO, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMującej ORAZ BEZ ZMIANY UMOWY SPÓŁKI PRZEJMującej, NA ZASADACH OKREŚLONYCH WE WSPÓLNYM PLANIE POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO PRZECZ PRZEJĘCIEM Z DNIA 30 MARCA 2016 R. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 26 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY "GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 24 MAJA 2016 R. OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PIOTRA SKOWORODKO, ZA REP. A NR 3817/2016 ORAZ UCHWAŁY ZGROMADZENIA UDZIAŁOWCÓW GTC RH B.V. Z DNIA 22 CZERWCA 2016 R.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	GTC RH B.V.,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,REJESTR INNY NIŻ REJESTR SĄDOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze	-----
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	HOLENDERSKA IZBA GOSPODARCZA (ANG. THE NETHERLANDS CHAMBER OF COMMERCE)
	5.Numer REGON	---
7	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE SPÓŁEK NASTĘPUJE PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V. Z SIEDZIBĄ W

AMSTERDAMIE (HOLENDESKIE) SPÓŁKI PRYWATNEJ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ) NA SPÓŁKĘ "GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 W ZW. Z ART. 516 INDEKS 1 I NAST., W SZCZEGÓLNOŚCI ART. 516 INDEKS 15 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH ORAZ ART. 2:309 I ART. 2:311 HOLENDESKIEGO KODEKSU CYWILNEGO, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ ZMIANY UMOWY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, NA ZASADACH OKREŚLONYCH WE WSPÓLNYM PLANIE POŁĄCZENIA TRANSGRANICZEGO PRZEZ PRZEJĘCIE Z DNIA 30 MARCA 2016 R. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 27 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY "GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 24 MAJA 2016 R. OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PIOTRA SKOWORODKO, ZA REP. A NR 3817/2016 ORAZ UCHWAŁY ZGROMADZENIA UDZIAŁOWCÓW GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V. Z DNIA 22 CZERWCA 2016 R.

Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V.,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,REJESTR INNY NIŻ REJESTR SĄDOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze	-----
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	HOLENDESKA IZBA GOSPODARCZA (ANG. THE NETHERLANDS CHAMBER OF COMMERCE)
	5.Numer REGON	---

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 14.10.2019

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

ZAŁĄCZNIK 2.
UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

Tekst jednolity statutu Spółki w brzmieniu uwzględniającym zmiany wynikające z uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2019 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji, wyłącznie na rzecz niektórych akcjonariuszy Spółki na dzień dywidendy, akcji zwykłych na okaziciela serii N, wyłączenia w całości prawa poboru wszystkich akcji serii N przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, zmiany statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii N lub praw do akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii N lub praw do akcji serii N

STATUT

GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Artykuł 1
FIRMA SPÓŁKI

Spółka działa pod firmą „Globe Trade Centre” Spółka Akcyjna, zwaną dalej „Spółką”. Spółka może używać firmy w skrócie „Globe Trade Centre” S.A.

Artykuł 2
SIEDZIBA SPÓŁKI

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.

Artykuł 3
OBSZAR DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

- 1 Spółka prowadzi swoją działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
- 2 Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa oraz zakłady na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

Artykuł 4
CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Artykuł 5
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Przedmiot działalności Spółki:

- a) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – 41.10.Z

Marzenna Bombik
radca prawny

- b) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych - 41.20.Z
- c) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – 43.39Z
- d) Działalność holdingów finansowych – 64.20.Z
- e) Pozostałe formy udzielania kredytów – 64.92.Z
- f) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – 64.99.Z
- g) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, w wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – 66.19.Z
- h) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – 68.10. Z
- i) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – 68.20.Z
- j) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – 68.31.Z
- k) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – 68.32.Z
- l) Działalność prawnicza – 69.10.Z
- m) Działalność księgowo-rachunkowa; doradztwo podatkowe – 69.20.Z
- n) Działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 70.10.Z
- o) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 70.22.Z
- p) Działalność w zakresie architektury – 71.11.Z
- q) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura – 82.11.Z
- r) Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana – 94.99.Z.

Artykuł 6 KAPITAŁ SPÓŁKI ORAZ AKCJE

- 1 Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela.
- 2 Kapitał zakładowy wynosi 48.555.512 złotych 20 groszy (czterdzieści osiem milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset dwanaście złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na:
 - a) 139.286.210 (sto trzydzieści dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii A o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - b) 1.152.240 (jeden milion sto pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czterdzieści) akcji serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
 - c) 235.440 (dwieście trzydzieści pięć tysięcy czterysta czterdzieści) akcji serii B1 o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;

- d) 8.356.540 (osiem milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści) akcji serii C o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - e) 9.961.620 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji serii D o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - f) 39.689.150 (trzydzieści dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji E o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - g) 3.571.790 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji serii F o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - h) 17.120.000 (siedemnaście milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji serii G o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - i) 100.000.000 (sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - j) 31.937.298 (trzydzieści jeden milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - k) 108.906.190 (sto osiem milionów dziewięćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;
 - l) 10.087.026 (dziesięć milionów osiemdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda ;
 - m) 13.233.492 (słownie: trzynaście milionów dwieście trzydzieści trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii M o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda; oraz
 - n) 2.018.126 (dwa miliony osiemnaście tysięcy sto dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda.
- 3 Pokrycie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego środków z kapitału zapasowego, rezerwowego lub innych kapitałów lub funduszy celowych powstałych z odpisów z czystego zysku lub ze środków pochodzących z nadwyżki z wpływów z emisji nad łączną wartością nominalną emitowanych akcji.
 - 4 Akcjonariuszom przysługuje prawo poboru w stosunku do akcji nowych emisji, z zastrzeżeniem możliwości pozbawienia prawa poboru w trybie Art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.
 - 5 Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub z czystego zysku, pod warunkiem uzyskania uprzednio pisemnej zgody każdego z Akcjonariuszy, którego akcje mają zostać umorzone.
 - 6 Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi. Na każdą akcję przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu.
 - 7 Akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.
 - 8 Spółka może emitować obligacje, łącznie z obligacjami zamiennymi na akcje.

Artykuł 7 WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie;
- Rada Nadzorcza;
- Zarząd.

Artykuł 8 WALNE ZGROMADZENIE

- 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się raz w roku, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
- 2 Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli Zarząd nie zwoła go w terminie oznaczonym w punkcie 1 powyżej.
- 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub Akcjonariusze, uprawnieni do przynajmniej 5% (pięciu procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu mają prawo żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
- 4 Zgodnie z zasadami przedstawionymi w niniejszym punkcie 4 Zarząd ma prawo podjąć decyzję, aby podczas obrad Walnego Zgromadzenia wykorzystywano środki komunikacji elektronicznej, umożliwiające:
 - a) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz
 - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Dla uniknięcia wątpliwości transmisja obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz uprawnienie akcjonariusza w zakresie wypowiedzania się w toku obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. komunikacja elektroniczna on-line) zgodnie z niniejszym punktem 4 nie skutkuje przyznaniem: (i) prawa głosu (w tym głosowania „za” albo „przeciw”, „wstrzymuje się” oraz zgłaszania sprzeciwu) przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz (ii) prawa udziału w Walnym Zgromadzeniu w rozumieniu art. 4065 Kodeks spółek handlowych.

- 5 W przypadku podjęcia decyzji przez Zarząd o przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd określa szczegółowe zasady przeprowadzenia takiego Walnego Zgromadzenia i ogłasza je na stronie internetowej Spółki nie później niż 26 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

- 6 Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu określają surowsze warunki powzięcia uchwał.
- 7 Walne Zgromadzenia będą ważne bez względu na ilość reprezentowanego na nich kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
- 8 Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej, lub inny przez niego wskazany członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności, członek Zarządu.

Artykuł 9 RADA NADZORCZA

- 1 Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 20 (dwudziestu) członków, łącznie z Przewodniczącym, wybranych zgodnie z procedurą określoną poniżej. Liczba członków Rady Nadzorczej będzie określona zgodnie z procedurą określoną poniżej:
 - a) Każdy z akcjonariuszy, który posiada akcje stanowiące ponad 5% (pięć procent) kapitału zakładowego Spółki („**Próg Pierwotny**”) będzie uprawniony do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto każdy z akcjonariuszy jest uprawniony do powoływania po jednym członku Rady Nadzorczej z każdego posiadanego pakietu akcji stanowiących 5% kapitału zakładowego ponad **Próg Pierwotny**. **Próg Pierwotny** oraz każdy kolejny próg 5% kapitału zakładowego będą zwane dla potrzeb niniejszego statutu „**Progi** **Uprawniającym**” a Akcjonariusz uprawniony do powoływania Członków Rady Nadzorczej będzie zwany „**Uprawnionym Akcjonariuszem**”.
 - b) Z zastrzeżeniem punktu 5 poniżej, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Uprawnionych Akcjonariuszy poprzez złożenie pisemnego oświadczenia Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia lub poza Walnym Zgromadzeniem Zarządowi Spółki, wraz z pisemnym oświadczeniem wskazanej osoby, że wyraża zgodę na powołanie do Rady Nadzorczej. Uprawniony Akcjonariusz, powołujący Członka Rady Nadzorczej poza Walnym Zgromadzeniem, powinien wraz z pisemnym oświadczeniem przedstawić imienne świadectwo depozytowe poświadczające posiadanie akcji w liczbie uprawniającej do powołania członka lub członków Rady Nadzorczej w dniu otrzymania pisemnego oświadczenia przez Zarząd.
 - c) Za moment powołania członka Rady Nadzorczej uznawany będzie moment otrzymania pisemnego oświadczenia przez Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia lub Zarząd, chyba, że otrzymane pisemnie oświadczenie wskazuje inną późniejszą datę.
 - d) Liczba członków Rady Nadzorczej będzie równa liczbie członków powołanych przez Uprawnionych Akcjonariuszy, powiększonej o jednego Członka Niezależnego, przy czym w żadnym przypadku liczba ta nie może być mniejsza niż 5 (pięć).
- 2 Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają po upływie ich kadencji, przy czym mandaty członków Rady Nadzorczej powołanych przez Uprawnionych Akcjonariuszy wygasają także w chwili, w której akcjonariusze, którzy ich powołali poinformują Komisję Nadzoru Finansowego lub Spółkę o obniżeniu udziału w kapitale zakładowym

Spółki poniżej Progu Uprawniającego. W przypadku powołania przez Uprawnionego Akcjonariusza więcej niż jednego członka Rady Nadzorczej ich mandaty wygasają według kolejności ich powołania, czyli mandat ostatnio powołanego członka wygasa jako pierwszy.

- 3 Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego oraz zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 4 Członkowie Rady Nadzorczej wybrani zgodnie z punktem 1a) mogą zostać odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością 3/5 (trzech piątych) głosów oddanych lub poprzez pisemne oświadczenie Uprawnionego Akcjonariusza, który takiego członka powołał, złożone Zarządowi Spółki.
- 5 Jeden członek Rady Nadzorczej powoływany będzie uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze odrębnego głosowania i spełniać będzie następujące przesłanki („Członek Niezależny”):
 - a) nie jest pracownikiem, podwykonawcą, dostawcą, klientem bądź doradcą Spółki ani Podmiotu Powiązanego (zdefiniowanego poniżej), jak również nie ma żadnych innych powiązań gospodarczych ze Spółką lub Podmiotem Powiązanym;
 - b) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego;
 - c) nie jest akcjonariuszem dysponującym więcej niż 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
 - d) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu wskazanego w punkcie c) powyżej;
 - e) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo inną osobą bliską którejkolwiek z osób wymienionych w punktach a) - d) powyżej;
 - f) nie jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej, pracownikiem, konsultantem, zleceniobiorcą, akcjonariuszem lub udziałowcem lub w inny sposób powiązany ze spółkami lub innymi podmiotami, które są aktywne w sektorze nieruchomości w krajach w których Spółka oraz jej Podmioty Zależne prowadzą działalność. Ograniczenia powyższe nie dotyczą banków i innych instytucji finansowych, których podstawową rolą nie jest finansowanie przedsięwzięć związanych z inwestycjami w nieruchomości.

Powyższe warunki łącznie będą zwane („Warunkami Kwalifikacyjnymi”).

- 6 Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na Członka Niezależnego, w terminie nie późniejszym niż na 7 (siedem) dni przed Walnym Zgromadzeniem, na którym Członek Niezależny ma zostać wybrany. Zgłoszenie kandydata powinno, obok personaliów, zawierać uzasadnienie wraz z opisem jego kwalifikacji i doświadczeń zawodowych. Do zgłoszenia należy dołączyć pisemną zgodę zainteresowanej osoby na kandydowanie do Rady Nadzorczej oraz pisemne oświadczenie kandydata, że spełnia on Warunki Kwalifikacyjne. W przypadku nie zgłoszenia w trybie określonym powyżej kandydatur spełniających Warunki Kwalifikacyjne, kandydata na Członka Niezależnego będzie zobowiązany zgłosić Zarząd podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

- 7 Warunki Kwalifikacyjne muszą być spełniane przez Członka Niezależnego przez cały okres jego kadencji. Członek Niezależny, który w trakcie swojej kadencji przestanie spełniać którykolwiek z Warunków Kwalifikacyjnych powinien niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie tygodnia od otrzymania takiej informacji lub zdarzenia, poinformować Zarząd o tym fakcie na piśmie („Zawiadomienie”). Mandat Członka Niezależnego wygasa w chwili otrzymania przez Zarząd Zawiadomienia.
- 8 W przypadku otrzymania zawiadomienia Zarząd powinien niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 60 dni od dnia jego otrzymania zwołać Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Członka Niezależnego. W przypadku otrzymania przez Zarząd informacji, że Członek Niezależny nie spełnia Warunków Kwalifikacyjnych i nie otrzymania Zawiadomienia Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad powinien przewidywać odwołanie takiego członka i powołanie nowego.
- 9 Oprócz spraw określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, następujące sprawy należą do kompetencji Rady Nadzorczej:
- a) ustalenie wysokości wynagrodzenia oraz premii dla członków Zarządu Spółki oraz reprezentowanie Spółki przy zawieraniu umów z członkami Zarządu i w przypadku sporów z członkami Zarządu;
 - b) wyrażenie zgody Spółce lub Podmiotowi Zależnemu wobec Spółki na zawarcie umowy lub umów z Podmiotem Powiązanym lub z członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki lub z członkiem władz zarządzających lub nadzorujących Podmiotu Powiązanego. Powyższa zgoda nie jest wymagana dla transakcji ze spółkami w których Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje lub udziały uprawniające do co najmniej 50% głosów na walnym zgromadzeniu jeśli taka transakcja: (i) przewiduje zobowiązania pozostałych akcjonariuszy lub udziałowców proporcjonalne w stosunku do ich udziału w kapitale zakładowym takiej spółki albo (ii) różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi Spółki i pozostałych akcjonariuszy lub wspólników nie przekracza kwoty 5.000.000 EURO. Dla potrzeb niniejszego Statutu za pośrednie posiadanie akcji lub udziałów uprawniających do co najmniej 50% głosów na walnym zgromadzeniu rozumie się posiadanie liczby akcji lub udziałów uprawniających do co najmniej 50% głosów we wszystkich kolejnych spółkach pośrednio zależnych w łańcuchu spółek zależnych.
 - c) zatwierdzenie biegłego rewidenta wybranego przez Zarząd w celu analizy sprawozdań finansowych Spółki;
 - d) wyrażanie zgody na podjęcie następujących czynności przez Spółkę lub Podmiot Zależny: (i) zawarcie transakcji stanowiącej nabycie lub sprzedaż aktywów inwestycyjnych jakiegokolwiek rodzaju, których wartość przekracza 30.000.0000 EUR; (ii) wystawianie gwarancji na kwotę przekraczającą 20.000.000 EUR; lub (iii) zawieranie jakiegokolwiek transakcji (w formie jednej czynności prawnej lub kilku czynności prawnych) innej niż wymienione w punktach (i) i (ii) powyżej, jeżeli wartość takiej transakcji przekracza kwotę 20.000.000 EUR. Dla uniknięcia wątpliwości zgoda wymagana jest dla Zarządu Spółki do głosowania w imieniu Spółki na zgromadzeniu akcjonariuszy lub wspólników Podmiotu Zależnego Spółki w celu zatwierdzenia transakcji spełniających powyższe warunki.

10 W rozumieniu niniejszego Statutu:

- a) dany podmiot jest „**Podmiotem Powiązanym**”, jeżeli jest: (i) Podmiotem Dominującym wobec Spółki, lub (ii) Podmiotem Zależnym wobec Spółki, lub (iii) innym niż Spółka, Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki, lub (iv) Podmiotem Zależnym wobec, innego niż Spółka, Podmiotu Zależnego od Podmiotu Dominującego wobec Spółki, lub (v) Podmiotem Zależnym od członka władz zarządzających lub nadzorujących Spółki lub jakiegokolwiek z podmiotów wskazanych w punktach od (i) do (iii);
- b) dany podmiot jest „**Podmiotem Zależnym**” wobec innego podmiotu („**Podmiotu Dominującego**”), jeżeli Podmiot Dominujący: (i) posiada większość głosów w organach Podmiotu Zależnego, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi, lub (ii) jest uprawniony do podejmowania decyzji o polityce finansowej i bieżącej działalności gospodarczej Podmiotu Zależnego na podstawie ustawy, statutu lub umowy, lub (iii) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Podmiotu Zależnego, lub (iv) więcej niż połowa członków zarządu Podmiotu Zależnego jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze Podmiotu Dominującego bądź innego Podmiotu Zależnego.

11 Uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane na posiedzeniach. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze pisemnej pod warunkiem oddania przez co najmniej 3/4 członków Rady Nadzorczej głosów w drodze umieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach oraz wszyscy członkowie zostaną poinformowani o treści projektu takiej uchwały poprzez przesłanie go pocztą, w tym pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na adres wskazany przez Członka Rady Nadzorczej.

12 Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia zwołane na wniosek członka Rady Nadzorczej lub wniosek Zarządu będą odbywały się najpóźniej w terminie dwóch tygodni, ale nie wcześniej niż 3 (trzeciego) dnia roboczego, po otrzymaniu takiego wniosku przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Na potrzeby niniejszego Statutu przez dzień roboczy należy rozumieć dowolny dzień pomiędzy poniedziałkiem i piątkiem, inny niż dni ustawowo wolne od pracy.

13 W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć Członkowie Zarządu z głosem doradczym.

14 Umowy dotyczące praw i obowiązków członków Zarządu będą podpisywane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, przez innego członka uprawnionego przez Radę Nadzorczą, po uprzednim zatwierdzeniu takich umów w formie uchwały Rady Nadzorczej (tam, gdzie jest to wymagane). Inne czynności prawne pomiędzy Spółką a członkami Zarządu będą dokonywane zgodnie z tą samą procedurą.

15 W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się telefonicznie, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszelkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących

udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.

- 16 O ile Statut nie stanowi inaczej, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych w obecności co najmniej 5 jej członków. W przypadku, gdy oddano równą liczbę głosów, głos Przewodniczącego będzie głosem decydującym.
- 17 Niezależnie od punktu 16 powyżej, uchwały dotyczące udzielenia zgody na dokonanie czynności określonych w punktach 9a) do c) powyżej, wymagają głosowania za jej przyjęciem przez Członka Niezależnego, przy czym żaden z członków Rady Nadzorczej, zainteresowany w przedmiocie objętym uchwałą, nie może głosować za przyjęciem takiej uchwały.
- 18 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- 19 Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w punktach: (i) 15 oraz (ii) 18 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub członka Zarządu odpowiednio.
- 20 Na żądanie Członka Niezależnego, Rada Nadzorcza będzie zobowiązana do dokonania określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych, określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, przy czym członek występujący z takim żądaniem musi być wyznaczony do bezpośredniego wykonywania takich czynności nadzorczych.
- 21 Postanowienia dotyczące zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej oraz ograniczeń w uczestniczeniu w podmiotach prowadzących działalność konkurencyjną, które stosuje się do członków Zarządu Spółki stosuje się również do członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w rozumieniu artykułu 390 Kodeksu spółek handlowych.
- 22 Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
- 23 Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie określonej w punkcie 22 powyżej, jak również w zakresie wszelkich zmian do regulaminu bądź jego uchylenie będą wymagały do ich podjęcia absolutnej większości 2/3 (dwóch trzecich) oddanych głosów.
- 24 Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani na okres trzech lat.
- 25 Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, odpowiedzialny za nadzór spraw finansowych Spółki. Komitet Audytu będzie składał się z trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą w tym Członka Niezależnego oraz dwóch członków Rady Nadzorczej innych niż Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Artykuł 10

ZARZĄD

- 1 Zarząd składa się z 1 (jednego) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą może wyznaczyć Prezesa Zarządu i jego zastępcę. Członkowie Zarządu powoływani są na trzyletnie kadencje.
- 2 Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich oraz zarządza przedsiębiorstwem i majątkiem Spółki. Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Statutu oraz uchwałami Walnego Zgromadzenia. Szczegółowy zakres kompetencji Zarządu wraz z dokładnym opisem zasad działania zostanie określony w Regulaminie Zarządu uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.
- 3 Do reprezentacji Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie. Jeżeli Zarząd składa się z jednego członka, jest on uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.
- 4 Bez zgody Rady Nadzorczej, członek Zarządu nie ma prawa angażować się w działalność jakiegokolwiek konkurencyjnego przedsiębiorstwa lub uczestniczyć w spółce prowadzącej działalność konkurencyjną jako jej pracownik, członek Zarządu lub wspólnik posiadający (bezpośrednio lub pośrednio) więcej niż 1% (jeden procent) kapitału zakładowego. Przez przedsiębiorstwo konkurencyjne rozumie się przedsiębiorcę prowadzącego działalność obejmującą, między innymi, zarządzanie, marketing, nabywanie lub sprzedaż nieruchomości, wydzierżawianie lub wynajmowanie nieruchomości, usługi doradcze w zakresie nieruchomości, budownictwo oraz finansowanie przedsięwzięć na rynku nieruchomości w Polsce i innych krajach w których działalność prowadzi Spółka i jej Podmioty Zależne.
- 5 W granicach określonych prawem, Zarząd może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.
- 6 W przypadku czynności, o których mowa w punkcie 9 Artykułu 9 (*Rada Nadzorczą*), Zarząd ma obowiązek uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.
- 7 Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, może w ciągu roku obrotowego wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Artykuł 11

KSIĘGI FINANSOWE I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

- 1 Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
- 2 W ciągu 3 (trzech) miesięcy od zakończenia roku obrotowego, Zarząd przygotowuje roczne sprawozdanie finansowe Spółki wraz z bilansem i rachunkiem zysków i strat za poprzedni rok obrotowy, wnioskami, co do podziału zysków i pokrycia strat oraz wszelkimi innymi sprawozdaniami wymaganymi przez prawo oraz zestawieniami przepływów środków pieniężnych, a następnie przedstawi je Radzie Nadzorczej do oceny.


Małgorzata Bornbik
radca prawny

- 3 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 9c) Artykułu 9 (*Rada Nadzorcza*) niniejszego Statutu, Zarząd Spółki wybiera i korzysta z usług biegłych rewidentów w celu badania ksiąg finansowych Spółki pod koniec każdego roku obrotowego.

Artykuł 12 POSTANOWIENIA RÓŻNE

- 1 Spółka tworzy kapitał zapasowy poprzez dokonywanie na niego odpisów w wysokości 8% (ośmiu procent) rocznego zysku po opodatkowaniu, aż do czasu osiągnięcia przezeń przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) wartości kapitału zakładowego.
- 2 Ponadto, na kapitał zapasowy będą przeznaczone nadwyżki pochodzące z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopłaty z tytułu przyznania akcjom dodatkowych przywilejów, inne dopłaty pochodzące od akcjonariuszy a nie podwyższające kapitału zakładowego oraz sumy pochodzące z przeszacowania środków trwałych.
- 3 Spółka ma prawo tworzyć inne fundusze rezerwowe i celowe określone przez Walne Zgromadzenie.
- 4 Walne Zgromadzenie postanawia o sposobie wykorzystania kapitału rezerwowego i funduszy celowych.

Artykuł 13 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 1 Do wszelkich spraw nieuregulowanych niniejszym Statutem, w przypadku jakichkolwiek wątpliwości, mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne stosowne przepisy prawa polskiego.
- 2 Wypisy niniejszego Statutu będą wydawane Akcjonariuszom i Spółce.

ZAŁĄCZNIK 3.
UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA STANOWIĄCA PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI
OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 Item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);

1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000,00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 Item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**


Marzena Bombik
radca prawny

- | | |
|---|--|
| <p>(iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN;</p> <p>(v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%;</p> <p>(vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz</p> <p>(vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.</p> | <p>(iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00;</p> <p>(v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR Increased by a margin of 4.15%;</p> <p>(vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and</p> <p>(vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.</p> |
|---|--|
-
- | | |
|--|---|
| <p>2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do:</p> <p>(i) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji;</p> <p>(ii) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane;</p> <p>(iii) określenia terminów zapłaty za Obligacje;</p> <p>(iv) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje;</p> <p>(v) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz</p> <p>(vi) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji.</p> | <p>2. The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to:</p> <p>(i) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (<i>warunki emisji</i>);</p> <p>(ii) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated;</p> <p>(iii) specify the dates of payment for the Bonds;</p> <p>(iv) select the entities to which the Bonds will be offered;</p> <p>(v) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and</p> <p>(vi) effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing.</p> |
|--|---|
-
- | | |
|--|---|
| <p>3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją włączyć.</p> | <p>3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.</p> |
| <p>4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.</p> | <p>4. This resolution shall come into force on the date of its adoption.</p> |

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Bómbik
radca prawny

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brahini

Jan Düdden

Mariusz Grendowicz

Patrick Haerle


Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katharina Schade

Ryszard Wawryniewicz

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM


Marzena Bombik
radca prawny

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwadzieścia milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);
 - (iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN;
 - (v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%;
 - (vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz
 - (vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.
 2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do:
 - (viii) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji;
 - (ix) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane;
1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);
 - (iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00;
 - (v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%;
 - (vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and
 - (vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.
 2. The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to:
 - (viii) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (warunki emisji);
 - (ix) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated;

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

[Signature]
Marek Bompik
radca prawny

- (X) określenia terminów zapłaty za Obligacje; (X) specify the dates of payment for the Bonds;
- (xi) wyboru podmiotów, którym zostaną oferowane Obligacje; (xi) select the entities to which the Bonds will be offered;
- (xii) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz (xii) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and
- (xiii) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji; (xiii) effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing.
3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą. 3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.
4. Niniejsza uchwała wechodzi w życie w dniu jej podjęcia. 4. This resolution shall come into force on the date of its adoption.

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – *chairman/przewodniczący*

Olivier Brahia

Jan Dádden

Mariusz Grendowicz

Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katharina Schade

Ryszard Wawryniiewicz

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Marzena Bombik
radca prawny

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 item d) of the Company's Statute, hereby adopts the following resolution:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstaną obowiązki opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);
1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, Item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Bombik
radca prawny

- | | |
|---|--|
| (iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN; | (iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00; |
| (v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%; | (v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%; |
| (vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz | (vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and |
| (vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. | (vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A. |
-
- | | |
|---|--|
| 2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do: | 2. The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to: |
|---|--|
-
- | | |
|---|---|
| (i) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji; | (i) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (<i>warunki emisji</i>); |
| (ii) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane; | (ii) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated; |
| (iii) określenia terminów zapłaty za Obligacje; | (iii) specify the dates of payment for the Bonds; |
| (iv) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje; | (iv) select the entities to which the Bonds will be offered; |
| (v) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz | (v) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and |
| (vi) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji. | (vi) effect any other legal or factual actions in connection with the Issuance of the Bonds and their servicing. |
-
- | | |
|---|--|
| 3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą. | 3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail. |
| 4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia. | 4. This resolution shall come into force on the date of its adoption. |

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Bombik
radca prawny

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brahın

Jan Düdden

Mariusz Grendowicz



Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katherina Schade

Ryszard Wawryniewicz

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM


Marzena Bombik
radca prawny

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1

GLOBE TRADE CENTRE S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 10.10.2019 r.

w sprawie emisji obligacji

do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION

OF THE SUPERVISORY BOARD No.1

OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.

with its registered seat in Warsaw

dated 10.10.2019 r.

concerning the issuance of bonds

up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 Item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (In words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 (item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Marzena Bombik
radca prawny

//

- | | |
|---|--|
| <p>(iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN;</p> <p>(v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%;</p> <p>(vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz</p> <p>(vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.</p> | <p>(iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00;</p> <p>(v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%;</p> <p>(vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and</p> <p>(vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.</p> |
|---|--|
-
- | | |
|--|--|
| <p>2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do:</p> <p>(i) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji;</p> <p>(ii) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane;</p> <p>(iii) określenia terminów zapłaty za Obligacje;</p> <p>(iv) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje;</p> <p>(v) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz</p> <p>(vi) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji.</p> | <p>2. The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to:</p> <p>(i) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (warunki emisji);</p> <p>(ii) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated;</p> <p>(iii) specify the dates of payment for the Bonds;</p> <p>(iv) select the entities to which the Bonds will be offered;</p> <p>(v) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and</p> <p>(vi) effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing.</p> |
|--|--|
-
- | | |
|--|---|
| <p>3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą.</p> | <p>3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.</p> |
|--|---|
-
- | | |
|--|--|
| <p>4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.</p> | <p>4. This resolution shall come into force on the date of its adoption.</p> |
|--|--|

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Bombik
radca prawny

11

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.



Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brahlin

Jan Düdden

Mariusz Grendowicz

Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katharina Schade

Ryszard Wawryniewicz

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM


Marzena Bombik
radca prawny

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);
1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million złotych) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Marzena Bombik
radca prawny

9

- | | |
|---|--|
| <p>(iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN;</p> <p>(v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%;</p> <p>(vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz</p> <p>(vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.</p> | <p>(iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00;</p> <p>(v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%;</p> <p>(vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and</p> <p>(vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.</p> |
|---|--|
-
- | | |
|---|---|
| <p>2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do:</p> <p>(i) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji;</p> <p>(ii) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmnożników, na rzecz których Obligacje będą przydzielane;</p> <p>(iii) określenia terminów zapłaty za Obligacje;</p> <p>(iv) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje;</p> <p>(v) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz</p> <p>(vi) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji.</p> | <p>2. The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the Issuance of the Bonds, and in particular to:</p> <p>(i) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (<i>warunki emisji</i>);</p> <p>(ii) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated;</p> <p>(iii) specify the dates of payment for the Bonds;</p> <p>(iv) select the entities to which the Bonds will be offered;</p> <p>(v) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and</p> <p>(vi) effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing.</p> |
|---|---|
-
- | | |
|--|---|
| <p>3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą.</p> | <p>3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.</p> |
| <p>4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.</p> | <p>4. This resolution shall come into force on the date of its adoption.</p> |

**ZA ZGODNIE
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Botmbik
radca prawny

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brahın

Jan Düdden



Mariusz Grendowicz

Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katharina Schade

Ryszard Wawryniewicz

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM


Marzena Bombik
radca prawny

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);
1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the Issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, Item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Bombik
radca prawny

- | | | | |
|-------|---|-------|--|
| (iv) | wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN; | (iv) | the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00; |
| (v) | Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%; | (v) | the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%; |
| (vi) | okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz | (vi) | the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and |
| (vii) | Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. | (vii) | the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A. |
-
- | | | | |
|----|--|----|---|
| 2. | Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do: | 2. | The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to: |
|----|--|----|---|
-
- | | | | |
|-------|--|-------|--|
| (i) | sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji; | (i) | draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (<i>warunki emisji</i>); |
| (ii) | określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane; | (ii) | specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated; |
| (iii) | określenia terminów zapłaty za Obligacje; | (iii) | specify the dates of payment for the Bonds; |
| (iv) | wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje; | (iv) | select the entities to which the Bonds will be offered; |
| (v) | podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz | (v) | decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and |
| (vi) | dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji. | (vi) | effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing. |
-
- | | | | |
|----|--|----|---|
| 3. | Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą. | 3. | This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail. |
| 4. | Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia. | 4. | This resolution shall come into force on the date of its adoption. |

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Marzena Bombik
radca prawny

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brehin

Jan Dödden

Mariusz Grendowicz

Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski


Katharina Schade

Ryszard Wawryniewicz

GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220,000,000 PLN

OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane. Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 Item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, Item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Marzena Bombik
radca prawny

Wojciech

- | | |
|---|--|
| (iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN; | (iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00; |
| (v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%; | (v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%; |
| (vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz | (vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and |
| (vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. | (vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A. |
-
- | | |
|---|--|
| 2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do: | 2. The Supervisory Board hereby authorises the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to: |
|---|--|
-
- | | |
|---|---|
| (i) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji; | (i) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (warunki emisji); |
| (ii) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane; | (ii) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated; |
| (iii) określenia terminów zapłaty za Obligacje; | (iii) specify the dates of payment for the Bonds; |
| (iv) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje; | (iv) select the entities to which the Bonds will be offered; |
| (v) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz | (v) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and |
| (vi) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji. | (vi) effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing. |
-
- | | |
|---|--|
| 3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą. | 3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail. |
| 4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia. | 4. This resolution shall come into force on the date of its adoption. |

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Marzena Bombik
radca prawny

Wojciech

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brahın

Jan Dödden

Mariusz Grendowicz

Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katharina Schade


Ryszard Wawryniewicz

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM


Marzena Bombik
radca prawny

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza **GLOBE TRADE CENTRE S.A.** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of **GLOBE TRADE CENTRE S.A.** with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of Article 9 section 9 item d) of the Company’s Statute, hereby adopts the following resolution:

1. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);

1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million złotych) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
 - (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”), and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

Małgorzata Bąmbik
radca prawny

**ZŁ ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

- | | |
|---|--|
| (iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN; | (iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00; |
| (v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%; | (v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%; |
| (vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz | (vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and |
| (vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. | (vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A. |
2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do:
- | | |
|---|---|
| (i) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji; | (i) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (<i>warunki emisji</i>); |
| (ii) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane; | (ii) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated; |
| (iii) określenia terminów zapłaty za Obligacje; | (iii) specify the dates of payment for the Bonds; |
| (iv) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje; | (iv) select the entities to which the Bonds will be offered; |
| (v) podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A.; oraz | (v) decide whether to apply for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.; and |
| (vi) dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i obsługą obligacji. | (vi) effect any other legal or factual actions in connection with the issuance of the Bonds and their servicing. |
3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą.
4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.
3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.
4. This resolution shall come into force on the date of its adoption.

Marzenna Bork
radca prawny

**ZA ZGODNOŚĆ
 Z ORYGINAŁEM**

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brahın



Jan Düdden

Marlusz Grendowicz

Patrick Haerle

Ryszard Koper

Marcin Murawski

Katharina Schade

Ryszard Wawryniewicz


Marcin Bómbik
radca prawny

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ nr 1
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION
OF THE SUPERVISORY BOARD No.1
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Rada Nadzorcza GLOBE TRADE CENTRE S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Koszuli Obory Robotników 43A, 02-140 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5276025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie art. 9 ust. 9 pkt. d) Statutu Spółki niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Supervisory Board of GLOBE TRADE CENTRE S.A. with its seat in Warsaw, address: ul. Koszuli Obory Robotników 43A, 02-140 Warszawa, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5276025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the "Company"), acting on the basis of Article 9 section 9 item d) of the Company's Statute, hereby adopts the following resolution:

- I. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwadzieścia milardów złotych) obligacji sfinansowanych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
 - (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały, która zostanie podjęta w tej sprawie przez Zarząd Spółki;
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako edemateryalizowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozytaryj papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym zaproszenie nabycia obligacji zostanie skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);
 - (iii) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN;
 - (v) Obligacje będą oprocentowane w stałym rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,15%;
 - (vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy, oraz;
 - (vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.
2. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określania szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności do:
 - (viii) sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów prawnych, w szczególności: prospektu nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji;
 - (ix) określenia terminów otwarcia subskrypcji, przedziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji, w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane;
 - (x) określenia terminów zapłaty za Obligacje;

1. The Supervisory Board hereby grants its consent to the issuance by the Company of up to PLN 220,000,000 (in words: two hundred twenty million złotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of up to PLN 220,000,000.00 (further referred to as "Bonds") on the following conditions:

(i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483), as amended, further referred to as the "Bonds Act", and on the basis of a resolution to be adopted in this matter by the Management Board of the Company;

(ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

(iii) the issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

(iii) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00;

(v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR increased by a margin of 4.15%;

(vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and

(vii) the Bonds will be traded on the alternative trading system operated by BondSpot S.A.

2. The Supervisory Board hereby authorizes the Management Board of the Company to specify the detailed terms of the issuance of the Bonds, and in particular to:

(viii) draw up any required legal documents, such as: the offer for the purchase of Bonds and the terms and conditions of the Bonds (various assets);

(ix) specify the date of the opening of subscription for the Bonds and the terms of allocation of the Bonds, including the entities to which the Bonds will be allocated;

(x) specify the dates of payment for the Bonds;

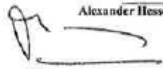
Prószę o potwierdzenie
radca prawny

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

- (xi) wyboru podmiotów, którym zostaną (xi) select the entities to which the Bonds will be offered; zaofiarowane Obligacje;
- (xii) podjęcia decyzji o ubieganiu się o (xii) decide whether to apply for the introduction of the wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego Bonds to trading on the alternative trading system systemu obrotu prowadzonego przez BondSpot operated by BondSpot S.A.; and S.A.; oraz
- (xiii) dokonania wszelkich innych niezbędnych (xiii) effect any other legal or factual actions in czynności faktycznych i prawnych związanych z connection with the issuance of the Bonds and their emisją i obsługą obligacji. servicing.
3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch 3. This resolution was prepared in the Polish and English wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W language versions. In case of discrepancies between przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami the language versions, the Polish version shall językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą. prevail.
4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej 4. This resolution shall come into force on the date of its podjęcia. adoption.

Warszawa, dnia/om 10.10.2019

Rada Nadzorcza / the Supervisory Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.

 Alexander Hesse – chairman/przewodniczący

Olivier Brabin Jan Dödden

Mariusz Grendowicz Patryk Haele

Ryszard Koper Marek Murawski

Katharina Schade Ryszard Wawryniowicz

ZAŁĄCZNIK 4.
UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA STANOWIĄCA PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH
NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

UCHWAŁA ZARZĄDU
GLOBE TRADE CENTRE S.A. NR 1
z siedzibą w Warszawie
z dnia 10.10.2019 r.
w sprawie emisji obligacji
do łącznej kwoty 220.000.000 PLN

RESOLUTION No. 1
OF THE MANAGEMENT BOARD
OF GLOBE TRADE CENTRE S.A.
with its registered seat in Warsaw
dated 10.10.2019 r.
concerning the issuance of bonds
up to the amount of PLN 220,000,000

Zarząd **GLOBE TRADE CENTRE S.A.** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, NIP: 5270025113, o kapitale zakładowym w wysokości 48.555.512,20 złotych opłaconym w całości („Spółka”), działając w oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki nr 1 z dnia 10.10.2019 r. niniejszym podejmuje następującą uchwałę:

The Management Board of **GLOBE TRADE CENTRE S.A.** with its seat in Warsaw, address: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under KRS no. 0000061500, NIP: 5270025113, with a share capital of PLN 48,555,512.20 paid up in full (the “Company”), acting on the basis of the resolution of the Supervisory Board of the Company no. 1 dated 10.10.2019, hereby adopts the following resolution:

1. Zarząd niniejszym postanawia o emisji przez Spółkę do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwustu dwudziestu milionów złotych) obligacji niezabezpieczonych serii 1123 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 220.000.000,00 PLN (dalej zwanych „Obligacjami”), na następujących warunkach:
- (i) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm., dalej zwanej: „Ustawą o Obligacjach”);
 - (ii) Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane Obligacje na okaziciela i będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) emisja Obligacji dokonana będzie w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwesto-

1. The Management Board hereby resolves that the Company shall issue up to PLN 220,000,000.00 (in words: in words: two hundred twenty million zlotys) series 1123 unsecured bonds up to the aggregate nominal value of PLN 220,000,000.00 (further referred to as “Bonds”) on the following conditions:
- (i) the Bonds will be issued on the basis of Polish law, i.e., in particular, the Polish Act of 15 January 2015 on Bonds (Dz.U. of 2018, item 483, as amended, further referred to as the “Bonds Act”);
 - (ii) The Bonds will be issued as dematerialised bearer bonds, and shall be registered in the securities depository maintained by Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - (iii) the Issuance of the Bonds will be carried out in accordance with Article 33 item 1) of the Bonds Act, i.e. by way of a public offering, with purchase offers being addressed solely to

ZŁOŻYŁAM
ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Borczyk
adw. prawny

rów kwalifikowanych i w związku z tym nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu (na podstawie art. 1 ust. 4 lit a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129);

qualified investors, as a result of which no obligation to publish a prospectus will arise (pursuant to point (a) of Article 1(4) of Regulation (EU) 2017/1129);

- | | |
|---|---|
| <p>(iv) wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie 1.000 PLN;</p> <p>(v) Obligacje będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4.15%;</p> <p>(vi) okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 48 miesięcy; oraz</p> <p>(vii) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.</p> | <p>(iv) the nominal value of each Bond shall be PLN 1,000.00;</p> <p>(v) the Bonds shall bear interest on an annual basis at a rate equal to 6M WIBOR Increased by a margin of 4.15%;</p> <p>(vi) the maturity of the Bonds shall be from 36 to 48 months; and</p> <p>(vii) an application for the introduction of the Bonds to trading on the alternative trading system operated by BondSpot S.A. shall be filed.</p> |
| <p>2. Zarząd niniejszym zatwierdza warunki emisji Obligacji według wzoru załączonego do niniejszej uchwały.</p> | <p>2. The Management Board hereby approves the form of the terms and conditions of the Bonds (<i>warunki emisji</i>) as set out in the schedule to this resolution.</p> |
| <p>3. Niniejsza uchwała została przygotowana w dwóch wersjach językowych – polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, polska wersja będzie wersją wiążącą.</p> | <p>3. This resolution was prepared in the Polish and English language versions. In case of discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.</p> |
| <p>4. Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.</p> | <p>4. This resolution shall come into force on the date of its adoption.</p> |
| <p>5. Niniejsza uchwała została podjęta przez Zarząd jednogłośnie.</p> | <p>5. This resolution is adopted unanimously by the Management Board of the Company.</p> |

Warszawa, dnia/on 10.10.2019

Zarząd / the Management Board of
GLOBE TRADE CENTRE S.A.


Thomas Kurzmann
prezes zarządu
president of the management board


Erez Boniel
członek zarządu
member of the management board

ZA ZGODNOŚĆ
WYKONANO
-GŁOSOWANIE


Marzenna Bernik
radca prawny

2/2

ZAŁĄCZNIK 5. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1123

Ocena grupy docelowej klientów dla obligacji, których dotyczą niniejsze warunki obligacji dokonana przez Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w ramach dyrektywy 2014/65/UE (Dyrektywa MiFID II) określiła, że: (i) grupą docelową dla ww. obligacji są wyłącznie podmioty, które mają status uprawnionych kontrahentów w rozumieniu art. 3 pkt 39d) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Ustawa o Obrocie) lub klientów profesjonalnych w rozumieniu art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce ocenę grupy docelowej, przy czym dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1123 EMITOWANYCH PRZEZ GLOBE TRADE CENTRE SPÓŁKA AKCYJNA

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”) są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w ramach serii 1123 („**Obligacje**”), których emitentem jest „**Globe Trade Centre**” S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 5270025113, numer REGON: 012374369, o opłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wynosi 48.555.512,20 PLN („**Emitent**” lub „**Spółka**”).

Obligacje emitowane są na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 10 października 2019 r. w sprawie emisji obligacji do łącznej kwoty 220.000.000 PLN oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 10 października 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji. Na podstawie Umowy Agencyjnej z dnia 19 września 2019 roku („**Umowa Agencyjna**”) zawartej pomiędzy Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („**Organizator Emisji**”, „**Dealer**”, „**Agent Kalkulacyjny**”) a Emitentem, Emitent zlecił Organizatorowi Emisji, a Organizator Emisji przyjął do realizacji organizację emisji Obligacji.

Emisja Obligacji dokonywana jest w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, przy czym propozycje nabycia Obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych i w związku z tym (na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129) nie powstanie obowiązek opublikowania prospektu.

1. DEFINICJE

1.1 Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

- 1.1.1 „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot.
- 1.1.2 „**Banki Referencyjne**” oznaczają PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.
- 1.1.3 „**Biuro Organizatora Emisji**” oznacza biuro Organizatora Emisji wskazane w punkcie 20.1.
- 1.1.4 „**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.5 „**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP lub art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF.

- 1.1.6 **„Depozyt”** oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.
- 1.1.7 **„Dozwolona Gwarancja”** oznacza jakiegokolwiek Gwarancje w stosunku do zobowiązań lub na rzecz: (i) Podmiotów Zależnych Emitenta; lub (ii) podmiotów powiązanych Emitenta wystawionych za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 1.1.8 **„Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane (zapisane) w Depozycie.
- 1.1.9 **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 4 (Oprocentowanie), odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 4.2 (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej).
- 1.1.10 **„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”** oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.
- 1.1.11 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.
- 1.1.12 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. Zgodnie z Regulacjami KDPW obowiązującymi w Dniu Emisji, Dzień Ustalenia Praw przypada na 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
- 1.1.13 **„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”** oznacza dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
- 1.1.14 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie punktu 9 (Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta).
- 1.1.15 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie punktu 10.4.8.
- 1.1.16 **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień określony w punkcie 8.2.
- 1.1.17 **„Grupa Emitenta”** oznacza w danym czasie Emitenta oraz jego Podmioty Zależne opisane w ostatnim opublikowanym zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
- 1.1.18 **„Gwarancja”** oznacza wszelkie uzgodnienia (niezależnie od ich charakteru prawnego, w szczególności poręczenie, przystąpienie do długu, gwarancja korporacyjna), na podstawie których Emitent jest zobowiązany do wykonania lub ponosi osobistą odpowiedzialność za zobowiązania osób trzecich.
- 1.1.19 **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 1.1.20 **„Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2019 r., poz. 1145, z późn. zm.).
- 1.1.21 **„Kodeks Postępowania Cywilnego”** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2019 r., poz. 1460, z późn. zm.).
- 1.1.22 **„Kodeks Spółek Handlowych”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505, z późn. zm.).
- 1.1.23 **„Kwota Częściowego Wykupu”** oznacza każdą z kwot wykupu obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazanych w punkcie 8.2.

- 1.1.24 „**Kwota do Zapłaty**” oznacza kwotę równą wartości: (i) Kwoty Odsetek; (ii) Kwoty Częściowego Wykupu; (iii) Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek lub (iv) Kwoty Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.
- 1.1.25 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy lub, w przypadku wykonania Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, za okres krótszy, o którym mowa w punkcie 4.3.2, obliczoną zgodnie z punktem 4.4.
- 1.1.26 „**Kwota Emisji Obligacji**” oznacza kwotę 220.000.000,00 PLN (słownie: dwieście dwadzieścia milionów złotych).
- 1.1.27 „**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, stanowiącą Należność Główną (lub, w przypadku wykupu części Obligacji, odpowiednią część Należności Głównej) powiększoną o Kwotę Odsetek narosłych w odniesieniu do Należności Głównej (lub, odpowiednio, jej części) od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie).
- 1.1.28 „**Marża**” oznacza element składowy Stopy Procentowej, stanowiący 415 punktów bazowych w skali roku dla Okresu Odsetkowego.
- 1.1.29 „**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- 1.1.30 „**Należność Główna**” oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącą 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu.
- 1.1.31 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 1.1.32 „**Odsetki od Zadłużenia Finansowego**” oznacza w odniesieniu do danego Okresu Obliczeniowego łączną kwotę narosłych odsetek z tytułu Zadłużenia Finansowego.
- 1.1.33 „**Okres Obliczeniowy**” oznacza każdy okres 6 miesięcy kończący się odpowiednio 30 czerwca i 31 grudnia, przy czym pierwszy taki okres rozpoczyna się 1 lipca 2019 r.
- 1.1.34 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
- 1.1.35 „**Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza uprawnienie Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 9.
- 1.1.36 „**Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 10.
- 1.1.37 „**PLN**” oznacza walutę złoty polski.
- 1.1.38 „**Podatek Dochodowy**” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.



- 1.1.39 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.
- 1.1.40 „**Podmioty Zależne**” oznacza każdą spółkę zależną Emitenta w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych lub podmiot podlegający konsolidacji zgodnie z MSSF stosowanymi przez Emitenta, a każdy z nich zwany jest „**Podmiotem Zależnym**”.
- 1.1.41 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12 (Podstawa Wcześniejszego Wykupu).
- 1.1.42 „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, z późn. zm.).
- 1.1.43 „**Premia**” oznacza, w przypadku gdy Emitent wykupi całość lub część Obligacji przed pierwszym Dniem Wykupu zgodnie z Punktem 9.2 (Wcześniejszy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta), kwotę:
- (i) 0,75% wartości nominalnej Obligacji wykupywanej w Dniu Płatności Odsetek następującym 30 miesięcy przed ostatnim Dniem Wykupu lub wcześniej,
 - (ii) 0,5% wartości nominalnej Obligacji wykupywanej w Dniu Płatności Odsetek następującym 24 miesięcy przed ostatnim Dniem Wykupu, oraz
 - (iii) 0,25% wartości nominalnej Obligacji wykupywanej w Dniu Płatności Odsetek następującym 18 miesięcy przed ostatnim Dniem Wykupu.
- 1.1.44 „**Przychód Operacyjny Netto**” oznacza łączną kwotę skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i uwzględnieniem przychodów (kosztów) finansowych skorygowaną o zysk/stratę związaną z przeszacowaniem oraz utratą wartości aktywów w danym Okresie Obliczeniowym.
- 1.1.45 „**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**” oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 11 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania).
- 1.1.46 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.47 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
- 1.1.48 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.
- 1.1.49 „**Rozporządzenie 2017/1129**” 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.
- 1.1.50 „**Siedziba**” oznacza siedzibę Emitenta wskazaną w punkcie 20.2 Warunków Emisji.
- 1.1.51 „**Skonsolidowane Kapitały Własne Grupy Emitenta**” oznaczają kapitały własne wykazane w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.
- 1.1.52 „**Skorygowana Wartość Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta.
- 1.1.53 „**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 4.5 (Ustalenie Stopy Procentowej).
- 1.1.54 „**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 4.5 (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

- 1.1.55 „Termin Zawiadomienia” ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.4.
- 1.1.56 „Uchwała a Priori” ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.3.
- 1.1.57 „Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.1.58 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, z późn. zm.).
- 1.1.59 „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r., poz. 2286, z późn. zm.).
- 1.1.60 „Ustawa o PDOF” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r., poz. 1387, z późn. zm.).
- 1.1.61 „Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.).
- 1.1.62 „Wartość Aktywów” oznacza łączną wartość bilansową aktywów Emitenta oraz jego Podmiotów Zależnych zgodnie z ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta opublikowanym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF wyrażoną w PLN.
- 1.1.63 „Wartość Netto Aktywów” oznacza w jakimkolwiek czasie kwotę równą Wartości Aktywów pomniejszoną o Zadłużenie Obciążające Aktywa.
- 1.1.64 „Zabezpieczenie” oznacza wszelkie hipoteki, zastawy lub inne formy obciążenia lub zabezpieczeń, które stanowią zabezpieczenie rzeczowe lub jakąkolwiek inną umowę charakteryzującą się zasadniczo tym samym skutkiem gospodarczym.
- 1.1.65 „Zadłużenie Obciążające Aktywa” oznacza w jakimkolwiek czasie sumę zobowiązań określonych w poniższych punktach (i), (ii) oraz (iii), które korzystają z Zabezpieczenia ustanowionego na jakichkolwiek aktywach Grupy Emitenta:
- (i) kwoty Zadłużenia Finansowego Emitenta i jego Podmiotów Zależnych oraz
 - (ii) maksymalnej kwoty zobowiązania, jaka może powstać z tytułu Gwarancji udzielonych przez Emitenta i jego Podmioty Zależne w celu zabezpieczenia jakiegokolwiek Zobowiązania Finansowego jakiejkolwiek osoby trzeciej oraz
 - (iii) maksymalnej kwoty zobowiązania jakiejkolwiek osoby trzeciej, korzystającego z Zabezpieczenia ustanowionego na jakichkolwiek aktywach Grupy Emitenta, w wysokości nieprzekraczającej wartości aktywów, na których ustanowiono takie Zabezpieczenie.
- 1.1.66 „Zadłużenie Obciążające Aktywa Netto” oznacza w jakimkolwiek czasie łączną kwotę Zadłużenia Obciążającego Aktywa pomniejszonego o gotówkę i jej ekwiwalenty.
- 1.1.67 „Zadłużenie Finansowe” oznacza Zobowiązania Finansowe wykazane w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta sporządzonym zgodnie z MSSF w PLN, przy czym zobowiązania z tytułu Dozwolonych Gwarancji nie będą stanowiły Zadłużenia Finansowego.
- 1.1.68 „Zobowiązania Finansowe” oznacza w jakimkolwiek czasie oraz w stosunku do jakiejkolwiek osoby zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z tytułu: (i) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt); (ii) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów; (iii) transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie wartość ujemna; (iv) zobowiązań leasingowych; oraz (v) zobowiązań z tytułu regresu w związku z wystawioną gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem.

- 1.1.69 „Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
- 1.1.70 „Zadłużenie z Obligacji” oznacza zadłużenie z tytułu obligacji innych niż Obligacje, weksli lub innych podobnych do nich instrumentów finansowych, które emitowane są w celu pozyskania środków, bez względu na jurysdykcję, w jakiej dany instrument jest emitowany.
- 1.1.71 „Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie” ma znaczenie nadane w punkcie 10.4.4.
- 1.1.72 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.1.73 „Żądanie Wcześniejszego Wykupu” ma znaczenie nadane w punkcie 10.3.1.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii.
- 2.3 Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.
- 2.4 Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej, Kwoty Odsetek w sposób i w terminach określonych w punkcie 4 (Oprocentowanie).
- 2.5 Obligacje mogą być nabywane przez rezydentów oraz nierezydentów w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy Prawo dewizowe z dnia 27 lipca 2002 r. (Dz. U. z 2019 r., poz. 160, z późn. zm.).
- 2.6 Cel emisji Obligacji nie jest określony.
- 2.7 Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Depozycie i przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobie uprawnionej z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 2.8 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz od chwili wprowadzenia Obligacji do ASO, zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO.

3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.2 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 3.3 Emitent wyemituje do 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 220.000.000,00 PLN (słownie: dwieście dwadzieścia milionów).
- 3.4 Wartość nominalna jednej Obligacji w Dniu Emisji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.5 Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.6 Rejestracja Obligacji w Depozycie następuje w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW (*delivery versus payment*).
- 3.7 Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego Dnia Wykupu (włącznie). W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

4.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	2019-11-04	2020-05-04	2020-04-24	2019-10-29	2020-05-04
2	2020-05-04	2020-11-04	2020-10-28	2020-04-28	2020-11-04
3	2020-11-04	2021-05-04	2021-04-26	2020-10-30	2021-05-04
4	2021-05-04	2021-11-04	2021-10-27	2021-04-28	2021-11-04
5	2021-11-04	2022-05-04	2022-04-26	2021-10-29	2022-05-04
6	2022-05-04	2022-11-04	2022-10-27	2022-04-28	2022-11-04
7	2022-11-04	2023-05-04	2023-04-25	2022-10-31	2023-05-04
8	2023-05-04	2023-11-04	2023-10-27	2023-04-27	2023-11-04

4.3 Naliczanie odsetek

4.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Należności Głównej.

4.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie).

4.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanym poniżej) Emitent obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

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

gdzie:

- KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- SP%** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 4.5 (Ustalenie Stopy Procentowej);
- WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu;
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

4.5 Ustalenie Stopy Procentowej

- 4.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o Marżę.
- 4.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 4.5.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Emitenta w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopą Bazową będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę).
- 4.5.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.
- 4.5.5 W terminach przewidzianych przez Regulację KDPW, Organizator Emisji obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

5. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 5.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. W szczególności, wysokość Kwot Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 5.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 5.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 5.4 Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

6. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

W dniu złożenia propozycji nabycia Obligacji Emitent składa według swojej najlepszej wiedzy następujące oświadczenia oraz zapewnienia:

6.1.1 Status

Emitent jest spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa polskiego.

6.1.2 Uprawnienie do prowadzenia działalności

Emitent jest uprawniony do prowadzenia działalności w zakresie w jakim jest ona prowadzona w Dniu Emisji.

6.1.3 Uprawnienia dotyczące Obligacji

Emitent posiada niezbędne uprawnienia i zgody organów Emitenta umożliwiające mu wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji.

6.1.4 Wiążące zobowiązania

Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji są zgodne z prawem, wiążące i podlegające wykonaniu zgodnie z Warunkami Emisji.

6.1.5 Wykonanie i brak sprzeczności z innymi zobowiązaniami

Emisja Obligacji i wykonanie zobowiązań Emitenta z Obligacji nie pozostaje w sprzeczności z jakąkolwiek umową lub dokumentem, którego stroną jest Emitent lub który jest wiążący dla Emitenta lub dla jego aktywów.

6.1.6 Główny ośrodek podstawowej działalności (Centre of Main Interest) Emitenta

Główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta na potrzeby Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego znajduje się w Rzeczypospolitej Polskiej.

6.1.7 Sprawozdania finansowe

Ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta prezentuje rzetelny obraz sytuacji finansowej i działalności Grupy Emitenta w okresie obrachunkowym, którego dotyczy.

6.1.8 Prawdziwość udostępnianych informacji

Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i prawdziwe we wszystkich istotnych aspektach i nie wprowadzają Obligatariuszy w błąd.

6.1.9 Status Obligacji

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji wyemitowanych i niewykupionych w danym czasie są równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz innych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

6.1.10 Zaległości podatkowe

Brak jest jakichkolwiek zaległości podatkowych Emitenta, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania swoich zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent należycie i terminowo uregulował i rozliczył wszystkie podatki obciążające go lub należące do niego aktywa.

6.1.11 Brak naruszenia

Nie wystąpiło zdarzenie, które stanowiłoby Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

6.1.12 Rejestr dłużników

Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2019 r., poz. 1500, z późn. zm.).

6.1.13 Rozwiązanie

Nie została podjęta uchwała i Emitent nie podjął innych czynności w celu zakończenia działalności, otwarcia likwidacji, ogłoszenia upadłości, wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego zgodnie z Prawem Restrukturyzacyjnym lub przekształcenia. Nie jest istniejące wobec Emitenta, części lub całości jego aktywów bądź przychodów,



zagrożenie ogłoszenia upadłości, otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego zgodnie z Prawem Restrukturyzacyjnym lub ustanowienia zarządu przymusowego.

7. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

7.1 Zakaz ustanawiania obciążeń

Emitent zobowiązuje się, że tak długo jak Obligacje pozostaną niespłacone Emitent nie ustanowi ani nie zezwoli na ustanowienie żadnej hipoteki, zastawu lub innego obciążenia lub zabezpieczenia na mocy jakichkolwiek przepisów na swoim przedsiębiorstwie, aktywach lub przychodach, tak aktualnych jak i przyszłych, na zabezpieczenie (i) Zadłużenia z Obligacji (ii) jakiegokolwiek Gwarancji z tytułu jakiegokolwiek Zadłużenia z Obligacji (zarówno przed jak i po Dniu Emisji Obligacji), chyba że zobowiązania Emitenta z Obligacji będą w równym i proporcjonalnym stopniu zabezpieczone w stosunku do powyższego zabezpieczenia w wyniku czego będą równorzędne w stosunku do danego Zadłużenia z Obligacji albo Gwarancji.

7.2 Ograniczenie dla Zadłużenia Obciążającego Aktywa

Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariuszy, że tak długo jak Obligacje pozostaną niespłacone Wartość Netto Aktywów nie będzie nigdy niższa niż 130% Zadłużenia Finansowego innego niż Zadłużenie Obciążające Aktywa, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi na to zgodę.

7.3 Zakaz zbywania aktywów

Emitent zobowiązuje się, że nie dokona, w ramach pojedynczej lub serii transakcji, powiązanych lub niepowiązanych, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek częścią swoich aktywów, z wyjątkiem sprzedaży za gotówkę lub jej ekwiwalenty lub sprzedaży na rzecz Podmiotu Zależnego, przy czym w takim wypadku wpływy otrzymane ze sprzedaży takich aktywów muszą być przynajmniej równe wartości rynkowej sprzedawanych aktywów.

7.4 Wskaźnik finansowe

Emitent zobowiązuje się, że w okresie zapadalności Obligacji:

7.4.1 Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów nie przekroczy 60%;

7.4.2 Wskaźnik Zadłużenia Obciążającego Aktywa Netto do Wartości Aktywów nie przekroczy 50%; oraz

7.4.3 Wskaźnik Przychodu Operacyjnego Netto do łącznej wartości Odsetek od Zadłużenia Finansowego za dany Okres Obliczeniowy nie będzie mniejszy niż 150%;

chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi zgodę na niższą wartość ww. wskaźników.

7.5 Ograniczenia płatności dywidendy

Wszelkie płatności niehandlowe realizowane na rzecz akcjonariuszy, a w szczególności wypłata dywidendy oraz płatności z tytułu pożyczek akcjonariuszy, włączając odsetki („Płatność”) będą podporządkowane płatnościom z Obligacji, jeżeli nastąpi Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub nastąpi jakiegokolwiek Podstawa Wcześniejszego Wykupu, lub jeżeli powyższe okoliczności zaistnieją w konsekwencji danej Płatności.

7.6 Zobowiązania sprawozdawcze

Emitent do ostatniego Dnia Wykupu Obligacji zobowiązany jest przekazywać Organizatorowi Emisji:

7.6.1 skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie 4 (słownie: cztery) miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego;

7.6.2 skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta w terminie 3 (słownie: trzy) miesięcy od zakończenia półrocza;

7.6.3 informację o wysokości: (i) Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów; (ii) Wskaźnika Zadłużenia Obciążającego Aktywa Netto do Wartości Aktywów; oraz (iii) Wskaźnika Przychodu Operacyjnego Netto do łącznej wartości

Odsetek od Zadłużenia Finansowego – w terminie 14 (słownie: czternaście) dni od dnia publikacji odpowiednio każdego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta oraz skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.

7.7 Zobowiązanie do stosowania regulacji ASO

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO, Emitent zobowiązany będzie do wypełniania obowiązków wynikających z regulacji obowiązujących w ASO.

7.8 Informacje wskazane w punkcie 7.6.1, 7.6.2 oraz 7.6.3 Emitent może przekazać Organizatorowi Emisji w formie elektronicznej za pomocą poczty elektronicznej na adres poczty elektronicznej Organizatora Emisji wskazany w punkcie 20.1.

7.9 Organizator Emisji na każde żądanie Obligatariuszy będzie miał obowiązek przekazania Obligatariuszom informacji i dokumentów wskazanych w punkcie 7.6. Obligatariusz składa wniosek o przekazanie którejkolwiek informacji lub któregośkolwiek dokumentu wymienionego w punkcie 7.6 do Organizatora Emisji, na adres poczty elektronicznej Organizatora Emisji wskazany w punkcie 20.1, do którego to wniosku Obligatariusz będzie zobowiązany załączyć skan aktualnego świadectwa depozytowego, wyciągu z Rachunku Papierów Wartościowych, zaświadczenia albo innego dokumentu, który nie będąc sprzecznym z Ustawą o Obrocie, potwierdzać będzie, że jest on Obligatariuszem. Organizator Emisji nie jest zobowiązany do weryfikacji ani nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i zgodność ze stanem faktycznym otrzymanych od Emitenta informacji i dokumentów.

8. OGÓLNE ZASADY WYKUPU OBLIGACJI

8.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy bądź w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

8.2 Obligacje będą podlegały częściowemu wykupowi w następujących terminach (każda z tych dat będzie dalej określana jako „Dzień Wykupu”) w następujących proporcjach:

Nr	Kwota Częściowego Wykupu na jedną Obligację	Dzień Wykupu
1.	333,33 PLN	4 listopada 2022 roku
2.	333,33 PLN	4 maja 2023 roku
3.	333,34 PLN	4 listopada 2023 roku

8.3 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Jeżeli Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

8.4 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

8.5 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, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

8.6 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

9.1 Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Wcześniejszy wykup części Obligacji będzie skutkował proporcjonalnym obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Roboczych przed datą wcześniejszego wykupu w sposób określony w punkcie 21.1. Wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie

- niniejszego punktu 9 może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek przypadających: (i) 30 miesięcy, (ii) 24 miesięcy lub (iii) 18 miesięcy przed ostatnim Dniem Wykupu.
- 9.2 W dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z punktem 9.1, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie: Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz Premii.
- 10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY**
- 10.1 Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku:
- 10.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 11; lub
- 10.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 12, z zastrzeżeniem punktu 10.4.2.
- 10.2 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Obligatariuszom z tytułu ww. wcześniejszego wykupu Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 10.3 **Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania,**
- 10.3.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:
- 10.3.1.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu;
- 10.3.1.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz
- 10.3.1.3 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).
- 10.3.2 Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.
- 10.3.3 Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania jest 5 (słownie: piąty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień otrzymania przez Emitenta Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.
- 10.4 **Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu**
- 10.4.1 W razie wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem punktu 10.4.2 poniżej, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 10.4.2 Podjęcie Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w punkcie 10.4.1 powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:
- 10.4.2.1 wskazanych w punktach 12.2, 12.3, 12.5, 12.6, 12.7, 12.8 lub 12.18;
- 10.4.2.2 gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie wszystkie wyemitowane i

niewykupione Obligacje złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując taką samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

- 10.4.3 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały nie wyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („**Uchwała a Priori**”), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w punkcie 10.4.2, niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego taką podstawą o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.
- 10.4.4 W razie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z punktem 10.4.1 powyżej, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o wcześniejszym wykupie posiadanych przez nich Obligacji („**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**”). W przypadku, gdy Emitent nie poda do wiadomości Obligatariuszy treści wskazanej powyżej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w ww. terminie, wówczas jej treść zostanie przekazana do wiadomości Obligatariuszy przez Organizatora Emisji w najkrótszym możliwym czasie, poprzez publikację na koszt Emitenta w gazecie „Rzeczpospolita” lub, w przypadku gdy „Rzeczpospolita” przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie. Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych odpowiednio od dnia podania treści ww. uchwały do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta albo przez Organizatora Emisji („**Termin Zawiadomienia**”) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 10.4.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:
- 10.4.5.1. wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię;
 - 10.4.5.2. doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz
 - 10.4.5.3. doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).
- 10.4.6 W przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu określonej w punkcie 10.4.2.1 Obligatariusz może przedstawić Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu w okresie od dnia wystąpienia takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do dnia, w którym upłynie 120 (słownie: sto dwadzieścia) dni od dnia przekazania przez Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Zawiadomienie o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa powyżej, zostanie przekazane Obligatariuszom przez Emitenta w formie raportu bieżącego niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o wystąpieniu takiej podstawy. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przedstawi Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu w ww. terminie, wówczas jego uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wygasają.
- 10.4.7 Emitent nie ma obowiązku dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy (zarówno w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, dla

których konieczne jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jak i w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, dla których taka uchwała nie jest konieczna) jeżeli usunie Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub ich skutki określone odpowiednio w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie lub Żądaniu Wcześniejszego Wykupu w ciągu 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych odpowiednio od przekazania ww. zawiadomienia przez Emitenta lub Organizatora Emisji albo od daty doręczenia ww. żądania Emitentowi. Jeżeli odpowiednio w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie lub Żądaniu Wcześniejszego Wykupu nie zostały określone Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent nie ma obowiązku dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji.

- 10.4.8 W przypadku, o którym mowa w punkcie 10.4.2, z zastrzeżeniem punktu 10.4.6, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy (z wyłączeniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania) będzie 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia lub 20 (słownie: dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po upływie terminu do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.
- 10.4.9 Niewykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu skutkuje wygaśnięciem takiego prawa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 10.4, biegają od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z punktem 10.4.1.
- 10.4.10 Wykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji skutkuje tym, że Obligacje przedstawione przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu stają się wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, a Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna w ww. dniu bez dodatkowych działań lub formalności.

11. PRZYPADEK NIWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania zachodzi gdy, Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, za Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania uważa się niespełnienie świadczenia w terminie 3 dni od terminu wymagalności takiego świadczenia określonego w Warunkach Emisji.

12. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

12.1 Naruszenie zobowiązań Emitenta

Emitent nie spełni lub nie zrealizuje jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z niniejszych Warunków Emisji, a naruszenie to nie zostanie naprawione w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu.

12.2 Naruszenie Wskaźników Finansowych Emitenta

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów lub Wskaźnik Zadłużenia Obciążającego Aktywa Netto do Wartości Aktywów lub Wskaźnik Przychodu Operacyjnego Netto do łącznej wartości Odsetek od Zadłużenia Finansowego według stanu na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku na podstawie danych zawartych odpowiednio w zbadanym przez biegłego rewidenta półrocznym lub zbadanym przez biegłego rewidenta

rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta przekroczyć poziomy określone w punkcie 7.4 niniejszych Warunków Emisji

12.3 Niewypłacalność, restrukturyzacja

12.3.1 Został złożony wniosek o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo Emitent złożył wniosek o wszczęciu postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

12.3.2 Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność.

12.4 Naruszenie innych umów

Zadłużenie Finansowe o łącznej wartości wyższej od 10.000.000 PLN: (i) Emitenta lub (ii) Podmiotów z Grupy Emitenta, pod warunkiem i wyłącznie w zakresie, w jakim Emitent jest zobowiązany do wykonania lub ponosi osobistą lub rzeczową odpowiedzialność za zobowiązania z których wynika Zadłużenie Finansowe podmiotu z Grupy Emitenta:

12.4.1 nie zostanie zapłacone w pierwotnie ustalonym terminie jego wymagalności i pozostaje wymagalne; lub

12.4.2 wskutek wystąpienia przypadku naruszenia (w jakikolwiek sposób opisanego) zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnie ustalonym terminem jego wymagalności, i taka sytuacja nie została naprawiona w dostępnym okresie naprawczym (jeśli taki został wyznaczony).

12.5 Postępowania sądowe i administracyjne

Przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądowe lub ostateczna decyzja administracyjna nakazujące zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN.

12.6 Prowadzenie działalności

Emitent lub jakikolwiek z jego Podmiotów Zależnych będą zaangażowane w działalność, która nie jest taka sama, podobna, poboczna lub w racjonalnym stopniu powiązana z działalnością, jaką Emitent i jego Podmioty Zależne prowadzą w Dniu Emisji.

12.7 Rozwiązanie

Do ostatniego Dnia Wykupu:

12.7.1 wydane zostanie ostateczne i prawomocne orzeczenie sądu w sprawie rozwiązania Emitenta; lub

12.7.2 podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta; lub

12.7.3 podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę.

12.8 Ważność

Jeżeli (i) wykonanie któregoś lub kilku zobowiązań z Obligacji przez Emitenta jest lub stanie się niezgodne z prawem lub (ii) Emitent zakwestionuje ważność Obligacji lub Emitent bezpodstawnie zaprzeczy istnieniu jakichkolwiek jego zobowiązań z Obligacji.

12.9 Nierzetelność informacji finansowych

Jakiegokolwiek informacja zawarta w rocznym, zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, opublikowanym zgodnie z obowiązkami informacyjnymi określonymi w Warunkach Emisji, okaże się nieprawdziwa, niepełna lub wprowadzająca w błąd w całości lub części w chwili jej złożenia, co będzie miało istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.

12.10 Działania wierzycieli

Do ostatniego Dnia Wykupu Obligacji, w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciw Emitentowi, dokonano zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęto na podstawie tego tytułu egzekucję roszczeń przekraczających 10.000.000 PLN, w odniesieniu do Emitenta lub

członka Grupy Emitenta i takiego zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji nie uchylono lub nie umorzono w ciągu 45 (słownie: czterdziestu pięciu) dni od jego ustanowienia lub rozpoczęcia.

12.11 Przekazanie środków pozyskanych z emisji Obligacji podmiotowi spoza Grupy Emitenta

Emitent przekaże środki pozyskane z emisji Obligacji do podmiotów, które nie są członkami Grupy Emitenta.

12.12 Podporządkowanie obligacji

Emitent w okresie do ostatniego Dnia Wykupu Obligacji i bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy wyemituje obligacje (lub podobne instrumenty) o terminie wymagalności wcześniejszym niż ostatni Dzień Wykupu Obligacji.

12.13 Wymagalność innych obligacji

Pozostałe obligacje Emitenta nie zostaną spłacone w terminie lub w związku z wystąpieniem przypadku naruszenia staną się wymagalne i płatne przed ustalonym pierwotnie terminem wykupu.

12.14 Nacjonalizacja

Uchwalone zostaną jakiegokolwiek przepisy lub wszczęte jakiegokolwiek postępowania prawne, w ramach których wszystkie lub istotna część wyemitowanych akcji Emitenta lub całość albo jakiegokolwiek istotna część jego przychodów lub aktywów zostaną lub mają zostać zajęte, znacjonalizowane, wyłączone lub obowiązkowo nabyte.

12.15 Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

12.16 Brak notowania Obligacji

Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w terminie 90 dni od Dnia Emisji.

12.17 Wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO

Nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.

12.18 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

(i) Emitent nie opublikował Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia na podstawie wniosku uprawnionych Obligatariuszy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, chyba że wniosek taki został cofnięty przez uprawnionych Obligatariuszy, którzy go złożyli lub (ii) Zgromadzenie Obligatariuszy nie odbyło się z winy Emitenta.

12.19 Niewykonanie istotnych obowiązków informacyjnych

W przypadku, gdy Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO – niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków informacyjnych wynikających z regulacji obowiązujących w ASO, dotyczących zdarzeń, które spowodowały zmniejszenie Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Emitenta o więcej niż 10%.

12.20 Emisja obligacji zabezpieczonych przez podmioty z Grupy Emitenta

Na jakichkolwiek aktywach podmiotu z Grupy Emitenta zostanie ustanowione jakiegokolwiek Zabezpieczenie instrumentów dłużnych emitowanych przez podmiot z Grupy Emitenta, chyba że jednocześnie na tych samych aktywach zostaną ustanowione Zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z Obligacji na warunkach, nie mniej korzystnych niż warunki, na jakich zostaną zabezpieczone instrumenty dłużne emitowane przez podmiot z Grupy Emitenta.

13. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 13.1 Emitent począwszy od 3. (słownie: trzeciego) Okresu Odsetkowego (z zastrzeżeniem punktu 13.4 poniżej) ma prawo wykonać Opcję Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, a

Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, pod warunkiem, że Obligatariusze zostali zawiadomieni o wykonaniu przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w Warunkach Emisji, nie później niż na 30 (słownie: trzydzieści) dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

- 13.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie dzień wskazany w zawiadomieniu o wykonaniu przez Emitenta Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, chyba że wykup w tym dniu nie będzie możliwy do przeprowadzenia zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie najwcześniejszy dzień możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 13.3 Skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta może dotyczyć wszystkich Obligacji lub części Obligacji. W przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupywane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.
- 13.4 Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta jest zawsze Dzień Płatności Odsetek.
- 13.5 W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację kwotę obliczoną jako suma:
- 13.5.1 Kwoty Wcześniejszego Wykupu;
- 13.5.2 Premii z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako procent Należności Głównej, w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczona jako procent Należności Głównej Obligacji
1	Brak
2	Brak
3	0,75%
4	0,50%
5	0,25%
6	Brak
7	Brak
8	Brak

14. OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

- 14.1 Emitent będzie obliczał Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów, Wskaźnik Zadłużenia Obciążającego Aktywa Netto do Wartości Aktywów oraz Wskaźnik Przychodu Operacyjnego Netto do łącznej wartości Odsetek od Zadłużenia Finansowego według stanu na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta oraz danych zawartych w dwóch ostatnich opublikowanych półrocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta. Pomiar Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów, Wskaźnika Zadłużenia Obciążającego Aktywa Netto do Wartości Aktywów oraz Wskaźnika Przychodu Operacyjnego Netto do łącznej wartości Odsetek od Zadłużenia Finansowego na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia będzie

prowadzony na podstawie każdego opublikowanego półrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta wskazanego w punktach 7.6.1 oraz 7.6.2 powyżej.

- 14.2 Emitent przekaże drogą elektroniczną oraz na piśmie do Organizatora Emisji informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów, Wskaźnika Zadłużenia Obciążającego Aktywa Netto do Wartości Aktywów oraz Wskaźnika Przychodu Operacyjnego Netto do łącznej wartości Odsetek od Zadłużenia Finansowego w terminie 14 (słownie: czternaście) dni od dnia publikacji odpowiednio półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta wskazanego w punkcie 7.6.2 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta wskazanego w punkcie 7.6.1. Organizator Emisji nie jest zobowiązany do weryfikacji ani nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i zgodność ze stanem faktycznym otrzymanych od Emitenta informacji o wskaźnikach finansowych. Organizator Emisji jest uprawniony do udostępnienia przedmiotowych wskaźników, na pisemne żądanie Obligatariuszy. Obligatariusz składający żądanie jest obowiązany dołączyć do niego świadectwo depozytowe, zaświadczenie albo inny dokument, który nie będąc sprzecznym z Ustawą o Obrocie, potwierdza, że jest on Obligatariuszem.

15. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH, REGULACJE KDPW

- 15.1 Wypłata świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, wykup Obligacji, w tym jakiegokolwiek wcześniejszy wykup Obligacji będą dokonywane:
- 15.1.1 za pośrednictwem KDPW i zgodnie z obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW;
- 15.1.2 w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW rozstrzygające będą Regulacje KDPW.

16. OPODATKOWANIE

- 16.1 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 16.2 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji oraz informacji i dokumentów zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkowało obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 16.3 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 16 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z powszechnie obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.
- 16.4 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

17. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

18. PRAWO WŁAŚCIWE

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

19. FUNKCJA DEALERA I ORGANIZATORA EMISJI

- 19.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Organizator Emisji oraz Dealer działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji oraz Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.

- 19.2 Organizator Emisji ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniach Obligatariuszy.
- 19.3 Organizator Emisji oraz Dealer nie dokonują oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

20. SIEDZIBA EMITENTA, BIURO ORGANIZATORA EMISJI

W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:

- 20.1 Organizator Emisji ma swoje biuro pod adresem: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa. Adres poczty elektronicznej do doręczania zawiadomień: wardcm@haitongib.com
- 20.2 Siedzibą jest Warszawa. Emitent prowadzi działalność pod adresem: ul. Komitetu Obrony Robotników 45A, 02-146 Warszawa.
- 20.3 Strona Internetowa Emitenta: gtc.com.pl

21. ZAWIADOMIENIA

- 21.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, po wprowadzeniu Obligacji Emitenta na ASO – wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariuszy przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta w formie raportu bieżącego lub, jeśli Warunki Emisji to przewidują, przez Organizatora Emisji. Wszelkie zawiadomienia dokonywane przed wprowadzeniem Obligacji Emitenta na ASO, będą dokonywane na ostatni znany Emitentowi adres Obligatariusza.
- 21.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta w każdym przypadku za potwierdzeniem odbioru.
- 21.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Organizatora Emisji.

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 22.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje, zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 1 do Warunków Emisji.

23. WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO

Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do ASO BondSpot. Emitent doloży należytych starań, aby Obligacje zostały wprowadzone do ASO w terminie 90 (słownie: dziewięćdziesiąt) dni od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie prowadzonym przez KDPW.

24. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI

Niniejsze warunki emisji obligacji zostały sporządzone w Warszawie w dniu 10 października 2019 roku.

25. PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA


Thomas Kurzmann

Prezes Zarządu


Erez Boniel

Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

**ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI**

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**”) znajduje zastosowanie do obligacji serii 1123 wyemitowanych przez **Globe Trade Centre Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie („**Emitent**”) („**Obligacje**”), które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 10 października 2019 roku i uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 10 października 2019 roku.
- (b) Terminy pisane wielką literą, ale niezdefiniowane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji dotyczących Obligacji („**Warunki Emisji**”).

2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
 - (i) w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji;
 - (ii) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); oraz
 - (iii) z własnej inicjatywy Emitenta.
- (b) W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (a) (i), zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- (c) Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
- (d) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2 (a) (ii) lub punkcie 2 (b), Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (d), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim lub raportem bieżącym.
- (h) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.
- (i) Obligacje zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 ww. ustawy.

- (j) Świadcstwo depozytowe lub zaświadczenie powinno zostać złożone, co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
- (k) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:
 - (i) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - (ii) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- (l) Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (m) Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- (b) Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (c) W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2 (d), Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- (e) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady. Przewodniczący, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- (f) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 2 (k), a w przypadku, o którym mowa w punkcie 3 (a), dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (h) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- (j) W Zgromadzeniu Obligatariuszy udział może brać Agent Emisji.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowane na nim, co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez „**postanowienia kwalifikowane**” należy rozumieć postanowienia warunków emisji dotyczące:
 - (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - (iii) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;
 - (iv) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji;
 - (v) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (e) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 4 (d) oraz 4 (e) zapadają bezwzględną większością głosów.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - (A) łączną liczbę głosów ważnych;
 - (B) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji;
 - (C) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;

- (iv) zgłoszone sprzeciwy.
- (k) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- (l) Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- (m) W terminie, o którym mowa w punkcie 4 (i), Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- (n) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (o) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (p) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (q) Kopie protokołów oraz uchwał zgromadzenia są przechowywane w siedzibie Agenta Emisji.

5. **ZASADY ZWROTU KOSZTÓW**

Koszty Zgromadzenia Obligatariuszy wynikające ze Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

ZAŁĄCZNIK 6.

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Definicje i objaśnienia skrótów niewskazane poniżej znajdują się w Punkcie 2 Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 4 do niniejszej noty informacyjnej.

„ASO BondSpot”	oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A., w ramach Catalyst.
„Banki Referencyjne”	oznaczają PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.
„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.
„CEE”	oznacza grupę krajów leżących w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w których działalność prowadzi Grupa Emitenta (tj. Polskę i Węgry).
„Depozyt”	oznacza prowadzony przez KDPW system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych.
„Dzień Emisji”	oznacza 4 listopada 2019 r.
„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”	oznacza, oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z punktem 4 Warunków Emisji (Oprocentowanie), odsetki z tytułu Obligacji będą płatne. Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 9.2 (Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej).
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza dzień, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. Zgodnie z Regulacjami KDPW obowiązującymi w Dniu Emisji, Dzień Ustalenia Praw przypada na 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień określony w punkcie 8.2 Warunków Emisji
„Emitent” lub „Spółka”	oznacza "Globe Trade Centre" S.A.
„GPW”	oznacza spółkę działającą pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312, NIP 526-02-50-972, numer REGON: 012021984.

„Grupa” lub „Grupa Emitenta”	oznacza w danym czasie Emitenta oraz Podmioty z Grupy Emitenta opisane w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KNF” lub „Komisja Nadzoru Finansowego”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
„Kwota Częściowego Wykupu”	oznacza każdą z kwot wykupu obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazanych w punkcie 8.2 Warunków Emisji.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza, w zależności od kontekstu, kwotę równą wartości: (i) Kwoty Odsetek; (ii) Kwoty Częściowego Wykupu; (iii) Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek lub (iv) Kwoty Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
„Marża”	oznacza element składowy Stopy Procentowej, stanowiący 415 punktów bazowych w skali roku dla Okresu Odsetkowego.
„Należności Główna”	oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącą 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) pomniejszoną o Kwotę Częściowego Wykupu.
„Obligacje”	oznacza objęte niniejszą notą informacyjną obligacje serii 1123 wyemitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji i oznaczone kodem ISIN PLGTC0000318.
„Obligatariusz”	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
„Podmiot Prowadzący Rachunek”	oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„Regulacje KDPW”	oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.
„Rozporządzenie MAR”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (ang. <i>Market Abuse Regulation</i>).
„SEE”	oznacza grupę krajów leżących w regionie Europy Południowo-Wschodniej, w których działalność prowadzi Grupa Emitenta (tj. Bułgarię, Chorwację, Rumunię i Serbię).
„Skorygowana Wartość Obligacji”	oznacza łączną wartość nominalną obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.) oraz obligacji umorzonych.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 4.5 Warunków Emisji (Ustalenie Stopy Procentowej).
„Stopa Procentowa”	oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 4.5 Warunków Emisji (Ustalenie Stopy Procentowej), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
„Marża”	oznacza element składowy Stopy Procentowej, stanowiący 415 punktów bazowych w skali roku dla Okresu Odsetkowego.
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.).
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2286, ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, ze zm.).
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji Obligacji.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zawartym w załączniku nr 1 do Warunków Emisji, stanowiący wraz z pozostałą częścią Warunków Emisji jednolity dokument.