

## **NOTA INFORMACYJNA**

dla Obligacji serii A

(ISIN: PLPKBEX00098)

wyemitowanych przez

**Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Poznaniu pod adresem ul. Szarych Szeregów 27, 60-462 Poznań

[www.pekabex.pl](http://www.pekabex.pl)



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

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

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

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

Data sporządzenia: 12 września 2018 r.

### Oświadczenie Emitenta

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

*Za Emitenta*

  
**Beata Żaczek**  
**Wiceprezes Zarządu**

  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
**Robert Jędrzejowski**

W związku z postanowieniami § 18 ust. 18 punkt 1) oraz punkt 3) Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

**1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI**

Nazwa (firma) Emitenta:	Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres Emitenta:	ul. Szarych Szeregów 27, 60-462 Poznań
Telefon:	+48 61 821 04 00
Fax:	+48 61 822 11 42
Adres poczty elektronicznej:	info@pekabex.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.pekabex.pl

**2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody. Emitent jest spółką dominującą Grupy, w skład, której, poza Spółką, wchodzi 8 podmiotów zajmujących się m. in. produkcją prefabrykowanych elementów żelbetonowych wykorzystywanych w budownictwie oraz robotami budowlanymi związanymi ze wznoszeniem budynków mieszkalnych oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej.

W czterech fabrykach Grupy, (zlokalizowanych w Poznaniu, Bielsko-Białej, Gdańsku i Mszczonowie) produkowane są elementy wykorzystywane w budownictwie wielokubaturowym (np. hale produkcyjne, magazyny, biura, obiekty handlowe, dworce, parkingi), inżynieryjnym (np. mosty, tunele), a także elementy na potrzeby projektów nietypowych. W ramach Grupy produkowane są także elementy ścienne dla budownictwa mieszkaniowego.

Szczegółowe informacje o zakresie działalności Emitenta oraz Grupy zawarte są na stronie internetowej [www.pekabex.pl](http://www.pekabex.pl) oraz w raportach okresowych oraz raportach bieżących.

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

Spółka Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. jest przekonana, że poniższe czynniki, odnoszące się do działalności Spółki i jej Grupy mogą być istotne z punktu widzenia Obligacji. Każdy z tych czynników może wystąpić bądź też nie i Spółka Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. nie jest w stanie wyrazić opinii o prawdopodobieństwie wystąpienia takiego czynnika.

Poniżej opisane są także czynniki, które według Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. mogą mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami.

Spółka Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. jest zdania, że czynniki opisane poniżej to podstawowe ryzyka związane z inwestycją w Obligacje, niemniej jednak Poznańska

Korporacja Budowlana Pekabex S.A. może nie być w stanie zapłacić odsetek, kwoty głównej lub innych kwot z tytułu Obligacji także z innych powodów, wobec czego, Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. nie składa oświadczenia, że poniższe stwierdzenia dotyczące ryzyka nabycia Obligacji są wyczerpujące. Potencjalni inwestorzy powinni wypracować własny pogląd jeszcze przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej.

Szczegółowe informacje o wystąpieniu danego czynnika ryzyka i jego wpływie na działalność Emitenta i Grupy będą przekazywane w raportach okresowych (jednostkowych i skonsolidowanych) lub w raportach bieżących.

Informacja o istotności danego czynnika ryzyka oraz o sposobach ich przeciwdziałania, na dzień sporządzenia niniejszej noty, znajdują się w sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy i Emitenta za 2017 roku dostępnym na stronie internetowej Emitenta (<https://pekabex.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty-gieldowe/raporty-okresowe#>).

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ PROWADZONĄ PRZEZ EMITENTA I JEGO GRUPĘ**

### **3.1. Ryzyko błędu inżynierskiego**

W ramach prowadzonej działalności Spółka świadczy kompleksowe usługi projektowe, realizowane przez inżynierów wewnętrznych oraz zewnętrznych. Wykonawstwo i projektowanie może wiązać się z ryzykiem popełnienia błędu inżynierskiego, skutkującego koniecznością poniesienia znaczących kosztów lub nawet rozbiórką obiektu.

### **3.2. Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy**

Działalność spółek Grupy, jak każdego przedsiębiorstwa, którego przedmiotem działalności jest produkcja oraz świadczenie usług budowlano-montażowych, obarczona jest ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Dotyczy to głównie pracowników obsługujących bezpośrednio maszyny i urządzenia zarówno w zakładach produkcyjnych jak również na budowach.

### **3.3. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których skutki są niezależne od działań Grupy. Do tych czynników zaliczyć można: stopień stabilizacji sytuacji politycznej, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wysokość produktu krajowego brutto, politykę podatkową, zmiany stóp procentowych oraz politykę państwa w zakresie rynku nieruchomości. Działalność Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od koniunktury w budownictwie, popytu inwestycyjnego, planów rozwoju przedsiębiorstw oraz planów dotyczących kształtowania się wydatków infrastrukturalnych.

W związku z aktualną sytuacją gospodarczą rozwój branż, w których działa Grupa lub które mają stanowić kluczowy obszar działalności Grupy, może zostać spowolniony ze względu na m.in. wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, niepełną realizację założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji programów inwestycyjnych oraz zmianę koncepcji w zakresie inwestycji, często po zakończeniu kosztownych dla oferentów, dwuetapowych postępowań przetargowych.

Branża budowlana charakteryzuje się wysoką wrażliwością na sytuację makroekonomiczną i jej rozwój jest w dużym stopniu uzależniony od cyklu koniunktury. Z punktu widzenia podejmowanych przez Spółkę decyzji strategicznych kluczowe znaczenie dla działalności Grupy ma umiejętność dostosowywania organizacji i prowadzonej przez nią działalności do zmieniającej się sytuacji gospodarczej kraju i regionów, w których spółki z Grupy realizują projekty.

### **3.4. Ryzyko spowolnienia rozwoju branż, w których operuje Grupa**

W związku z aktualną sytuacją gospodarczą, rozwój branż, w których działa Grupa lub które mają stanowić kluczowy obszar działalności Grupy, może zostać spowolniony ze względu na, m.in. wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, niepełną realizację założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji programów inwestycyjnych oraz zmianę koncepcji w zakresie inwestycji, często po zakończeniu kosztownych dla oferentów, dwuetapowych postępowań przetargowych. Przestoje w rozwoju branż, w których działa Grupa, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.5. Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Cele strategiczne Grupy mogą nie zostać osiągnięte. Rynek, na którym działają spółki z Grupy, podlega ciągłym zmianom, dlatego sytuacja finansowa Grupy zależy od jej zdolności do opracowania skutecznej, długoterminowej strategii i dostosowywania jej do zmian w otoczeniu. Wszelkie błędne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Szczegółowe informacje na temat strategii Grupy (aktualnej na dzień niniejszej Noty) znajdują się w sprawozdaniu z działalności zarządu Grupy i Emitenta za rok 2017.

### **3.6. Ryzyko związane z charakterem działalności budowlanej**

Działalność budowlana opiera się na realizacji jednostkowych kontraktów, a osiągnięte z niej wyniki zależą niejednokrotnie od czynników zewnętrznych, nieależących po stronie wykonawcy. Opóźnienia oraz przestoje w realizacji inwestycji budowlanych mogą być spowodowane m.in.: (i) potencjalnymi brakami lub błędami w przygotowanej przez zamawiającego dokumentacji projektowej; (ii) wykraczającymi poza dopuszczone prawem terminy uzyskiwania odpowiednich decyzji i zezwoleń niezbędnych do wykonywania zakontraktowanych prac budowlanych; (iii) niekorzystnymi warunkami pogodowymi; (iv) niekorzystnymi warunkami gruntowymi; (v) innymi czynnikami, nieprzewidywalnymi na etapie przygotowywania projektu i prac z nim związanych. Opóźnienia oraz przestoje w wykonywanych pracach mogą stanowić utrudnienie dla efektywnego zarządzania kosztami operacyjnymi, co może stanowić przyczynę okresowego obniżenia stopnia wykorzystania potencjału produkcyjnego Grupy oraz negatywnie wpływać na jej wyniki finansowe.

### **3.7. Ryzyko związane z utratą możliwości realizacji kontraktów na skutek awarii, zniszczenia lub utraty majątku**

W przypadku ewentualnej awarii maszyn wykorzystywanych przez spółki z Grupy, ich zniszczenia albo utraty może wystąpić ryzyko przejściowego wstrzymania realizacji zawartych przez spółki z Grupy kontraktów, w całości lub istotnej części. Istotny przestój może doprowadzić do niedotrzymania uzgodnionych terminów realizacji kontraktów oraz może skutkować karami umownymi, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

### **3.8. Ryzyko związane ze zmianą cen rynkowych surowców**

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez spółki z Grupy jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim stali, cementu i kruszyw. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztów produkcji prowadzonej przez Grupę. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży. Należy przy tym zauważyć, iż wzrost cen surowców powinien jednakowo dotyczyć wszystkich producentów, w tym konkurentów Spółki, co zwiększa szanse na przeniesienie tych kosztów na odbiorców. Grupa na bieżąco prowadzi analizy rynków surowców jak również cen usług. Oferty składane zamawiającym uwzględniają bieżące ceny

rynkowe wraz z przewidywaną zmiennością cen wynikającą z wewnętrznej oceny i analizy Grupy. Ze względu okresy realizacji kontraktów dotychczasowe ryzyko zmian cen towarów i usług było znacząco ograniczone. Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia cen towarów i usług.

### **3.9. Ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami odszkodowawczymi ze strony kontrahentów**

Spółki z Grupy realizują zamówienia oraz projekty budowlane dla różnorodnego grona odbiorców na podstawie właściwych kontraktów. Kontrakty te zawierają klauzule zobowiązujące spółki z Grupy do wykonywania przedmiotu kontraktu zgodnie z określonymi wymogami technicznymi, a także w określonych terminach. W kontraktach strony uwzględniają również postanowienia regulujące kwestie odpowiedzialności odszkodowawczej oraz kary umowne. W szczególności opóźnienia na poszczególnych etapach procesu produkcyjnego mogą powodować opóźnienia w dostarczaniu produktów wytwarzanych na zlecenie kontrahentów, a tym samym rodzić obowiązek zapłaty na rzecz kontrahentów kar umownych, zwyczajowo zawieranych w umowach zawieranych przez spółki z Grupy. Powyższe może przyczynić się do zmniejszenia rentowności danego kontraktu, a w konsekwencji może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Ponadto niewykonanie lub nienależyte wykonanie kontraktów dotyczących takich projektów lub zaistnienie innych zdarzeń powodujących odpowiedzialność po stronie spółek z Grupy z tytułu takich kontraktów powoduje ryzyko podniesienia przeciwko spółkom z Grupy istotnych roszczeń odszkodowawczych oraz roszczeń z tytułu kar umownych. Nie można również wykluczyć, że powstanie takich roszczeń może spowodować utratę tego rodzaju kontrahentów, pogorszenie warunków finansowych świadczenia usług lub osłabienie pozycji konkurencyjnej Grupy. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

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

Realizacji projektów deweloperskich, ze względu na ich złożoną zarówno pod względem prawnym jak i technicznym naturę, towarzyszy wiele istotnych ryzyk. Ryzyka te obejmują w szczególności nieuzyskanie pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z planami Grupy, opóźnienia w zakończeniu budowy, koszty przewyższające koszty założone w budżecie spowodowane niekorzystnymi warunkami pogodowymi, niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku lub budynków do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń, czy też zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. W razie wystąpienia któregośkolwiek z tych ryzyk, może zaistnieć opóźnienie w realizacji projektu deweloperskiego, zwiększenie kosztów lub utrata przychodów, zamrożenie środków zainwestowanych w nabycie nieruchomości pod projekt deweloperski, a w niektórych przypadkach niezdolność do ukończenia inwestycji, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

### **3.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością po sprzedaży lokali mieszkaniowych.**

W ramach prowadzonej działalności deweloperskiej Grupa zajmuje się sprzedażą mieszkań. W związku z tym Grupa może być narażona na spory i postępowania sądowe związane ze zrealizowanymi inwestycjami, w wyniku których spółki z Grupy mogą zostać zobowiązane do spełnienia określonych świadczeń (np. wynikających z gwarancji wykonania prac budowlanych udzielonych klientom). Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

### **3.12. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za działania lub zaniechania podwykonawców lub w stos. do podwykonawców**

Spółki z Grupy realizują kontrakty budowlane zarówno we własnym zakresie, jak i przy pomocy podwykonawców. Wobec zamawiających spółki z Grupy ponoszą odpowiedzialność za działania lub zaniechania zatrudnionych przez siebie podwykonawców jak za swoje własne. Ponadto w ramach istotnej części umów realizowanych przez spółki z Grupy, roszczenia zamawiającego są zabezpieczane m.in. w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, które dają zamawiającemu możliwość szybkiego zaspokojenia się z gwarancji, nawet w przypadku kwestionowania przez spółki z Grupy zasadności roszczeń zamawiającego.

### **3.13. Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych produktów**

W związku z realizowanymi przez spółki z Grupy produktami na spółkach z Grupy spoczywa odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne wytworzonych produktów, o ile nie została ona wyłączona na podstawie zawartej umowy, oraz z tytułu gwarancji jakości zrealizowanych prac w przypadkach, gdy została ona udzielona. Istnieje ryzyko, że w przypadku ujawnienia się wad lub usterek w okresach rękojmi lub gwarancji zamawiający podniosą wobec spółek z Grupy stosowne roszczenia z tego tytułu, co może skutkować dodatkowymi kosztami, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Omawiane ryzyko w zakresie wytwarzanych przez Grupę konstrukcji prefabrykowanych jest niższe niż w przypadku realizacji usług kompleksowych.

### **3.14. Ryzyko związane z niewyłączalnością kontrahentów**

Stosowane systemy oceny, monitoring kondycji finansowej kontrahentów, zabezpieczenia wierzytelności oraz wewnętrzny system procedur i raportowania mogą nie być właściwe oraz odpowiednie dla każdego typu kontrahenta. Ponadto istnieje możliwość niedoszacowania ryzyka związanego z kondycją finansową kontrahentów.

### **3.15. Ryzyko związane z nowymi inwestycjami**

Inwestycje realizowane przez Grupę dotyczą głównie nabywanie terenów inwestycyjnych, innych podmiotów lub przedsiębiorstw. Istnieje ryzyko niezrealizowanie planowanych inwestycji oraz ryzyko, że tego typu inwestycje mogą nie przynieść zadowalającego zwrotu z kapitału zaangażowanego przez Grupę, których wystąpienie skutkować może spowolnieniem rozwoju Grupy i realizacji jej strategii. Emitent, chcąc zniwelować ryzyko przejęcia podmiotu obciążonego ryzykami (począwszy od kapitałowych po prawne i organizacyjne), przed podjęciem zobowiązań finansowych przeprowadza audyt prawny i funkcjonalno-organizacyjny podmiotu do przejęcia. Audyt ten ma na celu zarówno zbadanie podmiotu, jak i rynku, na którym będzie działać podmiot powiązany z Emitentem. Dodatkowo Emitent opracowuje plany działania związane z dalszym funkcjonowaniem rozszerzonej już Grupy.

### **3.16. Ryzyko kredytowe**

Istnieje możliwość niedostatecznego monitoringu zaległości klientów oraz wierzycieli. Stosowana analiza indywidualnego ryzyka kredytowego lub w ramach poszczególnych klas aktywów, określonych ze względu na ryzyko, może przeszacować lub nie doszacować realny poziom ryzyka.

### **3.17. Ryzyko stopy procentowej**

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych: kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe), inne instrumenty dłużne, leasing finansowy.

Spółki z Grupy korzystają z kredytów finansujących działalność operacyjną oraz inwestycyjną. Zobowiązania te oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. W przypadku

wzrostu stóp procentowych WIBOR istnieje ryzyko wzrostu kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na rentowność Grupy.

### **3.18. Ryzyko związane z gwarancjami**

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą spółki z Grupy zlecają towarzystwom ubezpieczeniowym oraz bankom wystawienie gwarancji dotyczących m.in. zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, a także zwrotu zaliczki, które wymagane są przez inwestorów, zamawiających i innych kontrahentów spółek z Grupy. W przypadku zaspokojenia przez kontrahenta z gwarancji udzielonych przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na zlecenie spółek z Grupy, gwarantom będzie przysługiwało roszczenie zwrotne do spółek z Grupy o zwrot wypłaconej na rzecz beneficjenta gwarancji kwoty, powiększonej o koszty realizacji gwarancji, wraz z odsetkami. Ponadto, w przypadku naruszenia zobowiązań spółek z Grupy wynikających z umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi i bankami, na podstawie których wystawiane są gwarancje, podmioty te będą mogły zaspokoić swe roszczenia poprzez realizację wskazanych w umowach zabezpieczeń ustanowionych przez spółki z Grupy.

### **3.19. Ryzyko związane z pożyczkami i poręczeniami udzielanymi podmiotom zależnym**

Emitent udziela poręczeń za zobowiązania spółek z Grupy związane z finansowaniem zewnętrznym oraz z działalnością gospodarczą prowadzoną przez Spółki. Ponadto Emitent udziela pożyczek podmiotom powiązanym. Wystąpienie potencjalnych trudności w wywiązywaniu się z zobowiązań wynikających z umów kredytowych i handlowych przez zależne od Spółki podmioty powiązane może skutkować roszczeniem regresowym wobec Emitenta i może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a także na wizerunek Grupy, postrzeganie Grupy przez podmioty kredytujące oraz utrzymujące stosunki handlowe z Grupą.

### **3.20. Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi**

W toku prowadzonej działalności podmioty z Grupy zawierają transakcje z innymi podmiotami z Grupy, w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy i obejmują m.in. wzajemne oświadczenie usług, w tym usług projektowych, wykonawstwo robót, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. Ze względu na specyfikę transakcji między podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność regulacji prawnych w zakresie metod badania stosowanych cen, a także trudności w identyfikacji transakcji porównywalnych, nie można wykluczyć, że wobec podmiotów z Grupy mogą zostać zakwestionowane przyjęte w transakcjach metody określenia warunków rynkowych z zastrzeżeniem ustawowych terminów przedawnienia zobowiązań podatkowych w związku z przedmiotem kontroli i innymi czynnościami sprawdzającymi, podejmowanymi przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej w powyższym zakresie, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.21. Ryzyko związane z możliwością naruszenia zobowiązań z umów finansowych przez spółki z Grupy**

Umowy finansowe zawierane w ramach działalności gospodarczej przez Spółki z Grupy nakładają na spółki z Grupy zobowiązania m.in. do utrzymywania określonych wskaźników finansowych na ustalonych poziomach oraz do przekazywania informacji m.in. dotyczących sytuacji finansowej spółek z Grupy. Niedotrzymanie tych zobowiązań oraz naruszenie zakazów może skutkować naruszeniem postanowień umowy i obowiązkiem wcześniejszej spłaty kredytu. Ponadto podmiot finansujący może także być uprawniony do zaspokojenia poprzez realizację uprawnień związanych z ustanowionymi zabezpieczeniami, w tym przejęcia własności obciążonych aktywów Grupy lub zlecenia ich sprzedaży. Dodatkowo, spółki z Grupy korzystają z części floty samochodowej, sprzętu komputerowego oraz maszyn i urządzeń na podstawie umów leasingowych. Niewykonanie zobowiązań z umów leasingowych lub inne naruszenie ich postanowień może skutkować wypowiedzeniem umowy przez finansujących i obowiązkiem



zwrotu leasingowanych przedmiotów, co może wpłynąć na możliwość wykonywania przez spółki z Grupy działalności gospodarczej, a w konsekwencji możliwość realizowania zobowiązań z kontraktów.

### **3.22. Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej**

Polisy ubezpieczeniowe, które Grupa posiada, mogą nie zabezpieczać Grupy przed wszystkimi ryzykami i stratami, jakie Grupa może ponieść w związku z prowadzeniem swojej działalności. Niektóre rodzaje ubezpieczeń mogą okazać się w ogóle niedostępne bądź niedostępne w komercyjnie uzasadnionych warunkach. Wobec powyższego ochrona ubezpieczeniowa, jaką Grupa posiada, może nie być wystarczająca dla pełnej rekompensaty poniesionych strat. Istnieje ponadto wiele rodzajów ryzyka ogólnie związanego z katastrofami, w szczególności powodzią, huraganami, atakami terrorystycznymi lub wojnami, których ubezpieczenie może być niemożliwe lub komercyjnie nieuzasadnione. Pozostałe czynniki, obejmujące w szczególności inflację, zmiany w prawie budowlanym oraz kwestie związane z ochroną środowiska, również mogą spowodować, że wpływy z ubezpieczenia nie będą wystarczające do naprawy powstałych szkód. Ponadto Grupa może ponieść znaczące straty lub szkody, za które uzyskanie pełnego lub jakiegokolwiek odszkodowania może okazać się niemożliwe. W konsekwencji Grupa może nie być objęta wystarczającą ochroną ubezpieczeniową przed wszystkimi szkodami, jakie może ponieść. Grupa nie może także zapewnić, że w przyszłości nie powstaną istotne szkody przewyższające limity ochrony ubezpieczeniowej.

### **3.23. Ryzyko związane z obciążeniami ustanowionymi na aktywach Grupy**

Większość znaczących nieruchomości oraz ruchomych środków trwałych Grupy zostało obciążonych na zabezpieczenie zobowiązań spółek z Grupy. W szczególności nieruchomości stanowiące własność lub będące przedmiotem użytkowania wieczystego spółek z Grupy są obciążone hipotekami. W związku z powyższym wierzyciele hipoteczni, w przypadku gdy zobowiązania wynikające z zawartych umów, z których wierzytelności zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie hipotek, nie zostaną w określonym terminie spełnione, będą mogli dochodzić zaspokojenia swoich roszczeń z nieruchomości Grupy na drodze postępowania egzekucyjnego. Istnieje więc ryzyko utraty tytułu prawnego do nieruchomości Grupy w następstwie postępowania egzekucyjnego z nieruchomości, wszczętego przez wierzycieli w celu zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonych hipotekami. Utrata tytułu prawnego do nieruchomości uniemożliwi wykonywanie przez spółki z Grupy działalności gospodarczej, a co za tym idzie realizację zobowiązań wynikających z umów handlowych. Okoliczność ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

### **3.24. Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi i sądowymi**

Spółki z Grupy są stroną postępowań administracyjnych i sądowych, w tym dotyczących wierzytelności i zobowiązań z umów handlowych. Nie można wykluczyć, że w postępowaniach zapadną niekorzystne dla Grupy rozstrzygnięcia. Ponadto, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, nie można wykluczyć ryzyka wszczęcia w przyszłości przeciwko spółkom z Grupy lub przez spółki z Grupy innych postępowań, w których również mogą zapaść niekorzystne dla Grupy rozstrzygnięcia. Niektóre z niekorzystnych rozstrzygnięć postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju Grupy.

Za istotne sprawy sporne prowadzone w 2018 roku Grupa uznaje:

Pekabex BET, spółka z Grupy, zgłosił na listę wierzytelności spółki Hydrobudowa Polska S.A. należność w wysokości 955 tys. zł, zatrzymanej tytułem kaucji gwarancyjnej za wykonanie prace i dostarczone elementy w ramach umowy dotyczącej budowy Stadionu Narodowego. Wierzytelność Pekabex Bet została uwzględniona na liście wierzytelności. Wierzytelność ta jest objęta pełnym odpisem aktualizacyjnym. Jednocześnie, spółka wystąpiła z powództwem przeciwko Skarbowi Państwa Minister Sportu i Turystyki Ministerstwo Sportu i Turystyki, w

którego imieniu i na rzecz działu Narodowe Centrum Sportu Rozliczenia sp. z o.o. Pozwem z dnia 5 lutego 2016 roku powód wniósł o zapłatę 1.056 tys. zł z tytułu solidarnej odpowiedzialności inwestora wobec zobowiązań wynikających z realizacji budowy Stadionu Narodowego w Warszawie. Powództwo Spółki zostało oddalone przez Sąd I Instancji. Spółka złożyła apelację.

W roku 2015 roku do Pekabex Pref wpłynęło roszczenie pracownicze tytułem odszkodowania i zadośćuczynienia w wysokości ok. 3.200 tys. zł w związku z wypadkiem na terenie zakładu produkcyjnego mającego miejsce w Poznaniu w kwietniu 2015 roku. Roszczenia zostały przekazane do ubezpieczyciela, który prowadzi postępowanie likwidacyjne. Spółka jest objęta ochroną ubezpieczeniową w ramach posiadanych polis. Dla zakresu odpowiedzialności odszkodowawczej zarówno ubezpieczyciela jak również spółki ma znaczenie także przyczynienie się poszkodowanego do wypadku, którego zakres jest analizowany, jak również wadliwość dostarczonego przez kontrahenta, będącego jednocześnie zamawiającym na kontrakcie realizowanym przez Pekabex BET sprzętu do transportu elementów - trawersu. Za stan techniczny trawersu odpowiedzialność ponosi zamawiający, który był zobowiązany do jego dostarczenia przy produkcji prefabrykatów. Spółka oraz zamawiający mają zamiar dochodzić roszczeń odszkodowawczych od producenta trawersu. Poszkodowany i rodzina złożyli zawezwania do próby ugodowej przeciwko Spółce.

W roku 2016 do Pekabex Pref wpłynęło roszczenie pracownicze tytułem odszkodowania i zadośćuczynienia w wysokości ok. 2.500 tys. zł w związku z wypadkiem na terenie zakładu produkcyjnego mającego miejsce w Poznaniu 22 marca 2016 roku. Roszczenia zostały przekazane do ubezpieczyciela, który prowadzi postępowanie likwidacyjne. Spółka jest objęta ochroną w ramach posiadanych polis. W chwili obecnej toczą się postępowania właściwych organów, które mają za zadanie wyjaśnić przyczyny wypadku i ewentualną odpowiedzialność właściwych podmiotów, a w szczególności ewentualne przyczynienie się poszkodowanego.

Dnia 29 września 2014 r. Prezydent Miasta Poznania wydał decyzję ustalającą maksymalny dopuszczalny poziom hałasu emitowanego do środowiska przez zakład Pekabex Bet w Poznaniu. Dopuszczalny poziom hałasu emitowanego przez zakład w Poznaniu został ustalony jak dla terenów zabudowy mieszkaniowej jednorodzinnej. Przedmiotowa decyzja została wydana na podstawie przeprowadzonych pomiarów m.in. w porze nocnej. Spółka odwołuje się od przedmiotowej decyzji w administracyjnym toku postępowania. Pekabex Bet m.in. podnosi okoliczność, iż Pekabex Bet prowadzi swoją działalność na terenie przemysłowym, stanowiącym przeważającą część okalających go obszarów, co nie zostało uwzględnione przy ocenie stanu faktycznego, jak również fakt, że zabudowa mieszkaniowa powstała na przedmiotowym terenie po zagospodarowaniu jego przeważającej części jako przemysłowego. Ponadto Pekabex Bet wskazuje w odwołaniu, iż wizja lokalna, której ustalenia były podstawą rozstrzygnięcia, została przeprowadzona przez organ z naruszeniem przepisów postępowania administracyjnego, a pomiary emisji hałasu zostały przeprowadzone z naruszeniem przyjętych w tym zakresie wytycznych. Na skutek skargi Spółki do NSA, zostały przez ten sąd uchylone wszystkie dotychczasowe decyzje, a sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania. W konsekwencji powyższego, Naczelny Sąd Administracyjny uznał argumenty strony skarżącej – czyli Spółki. W chwili obecnej, została wydana kolejna decyzja ustalająca dopuszczalny poziom hałasu dla Pekabex Bet S.A., a która to została przez Spółkę zaskarżona. Nadto organ nadał rygor natychmiastowej wymagalności na przedmiotową decyzję, który również został przez Spółkę Pekabex Bet S.A. zaskarżony, a postanowieniem Samorządowego Kolegium Odwoławczego uchylony.

W dniu 31 maja 2016 r. spółka zależna Pekabex Bet S.A zawarła umowę z Marathon International sp. z o.o. sp. k na realizację robót budowlanych o łącznej wartości 18.157 tys. zł netto. W dniu 25 maja 2017 r. w związku z nieprzedłożeniem przez Zamawiającego gwarancji płatności zgodnie z art. 649(4) K.C. doszło do odstąpienia od umowy przez Spółkę. Na dzień 30 czerwca 2018 roku należności zafakturowane z tytułu rozliczenia wykonanych robót wynosiły 22.333 tys. zł brutto. Kontrahent nie zapłacił w terminie należności uzasadniając to m.in. faktem

nieprzedstawienia przez Pekabex Bet SA końcowych oświadczeń o niezaleganiu od podwykonawców, oraz usterkami. Zarząd spółki stoi na stanowisku, iż wstrzymanie płatności jest niezasadne. Ponadto w dniu 30 maja 2017 r. Kontrahent dokonał ciągnięcia gwarancji bankowej w kwocie 1.640 tys. zł uzasadniając to koniecznością pokrycia kar jakie zostały nałożone na Pekabex Bet SA. Zarząd Spółki zależnej i jednostki dominującej przeanalizował podstawy nałożenia przez Kontrahenta kar i uznał, że nie miały one uzasadnienia. Spółka Pekabex Bet S.A. złożyła do sądu powództwa przeciwko spółce Marathon International sp. z o.o. sp. k. których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę 5.281 tys. zł. Powództwa dotyczą należności wynikających z wykonanych przez Spółkę Pekabex Bet S.A. robót budowlanych na terenie inwestycji realizowanej dla Marathon International sp. z o.o. sp. k. oraz zwrotu należności wynikającej z niesłusznie pociągniętej i wypłaconej gwarancji bankowej dobrego wykonania. Pomimo tego, że Pekabex Bet S.A. wykonał zadanie inwestycyjne i dostarczył Zamawiającego pozwolenie na użytkowanie realizowanej inwestycji, ten niesłusznie naliczył kary umowne i nie zapłacił pozostałej części należnego wynagrodzenia z tytułu realizowanej umowy o roboty budowlane.

Maksymalny możliwy poziom kar wynikający z umowy wynosi 12% wartości wynagrodzenia netto. Zarząd dokonał oceny ryzyka związanego z opisaną sprawą sporną i pomimo braku zasadności naliczenia kar, w ramach ostrożnej wyceny oszacował całkowite ryzyko. Szacunek potencjalnego ryzyka (kar) został pierwotnie odniesiony na zmniejszenie przychodu przyjętego w wycenie kontraktu w kwocie 2.179 tys. zł (12% wartości kontraktu). Z dniem 30 czerwca 2018 roku Grupa zaprzestała wyceny tego kontraktu i zaprezentowała tę wartość w odpisie aktualizującym należności, co zostało opisane w nocie 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pekabex S.A za pierwsze półrocze 2018 roku. Dodatkowo, na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa zwiększyła kwotę odpisu na należności dot. kontraktu Marathon o 1.000 tys. zł. Łączna wysokość odpisu na należności dot. kontraktu „Marathon” zaprezentowana w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Pekabex S.A na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 3.179 tys. zł.

### **3.25. Ryzyko związane z położeniem zakładu w Poznaniu w pobliżu zabudowy jednorodzinnej i prowadzonymi postępowaniami w związku z ustalaniem dopuszczalnego poziomu hałasu**

Jedna ze spółek z Grupy - Pekabex Bet jest stroną postępowania administracyjnego w przedmiocie ustalenia dopuszczalnego maksymalnego poziomu hałasu emitowanego do środowiska przez zakład w Poznaniu. Spółka była już stroną podobnego postępowania, gdzie wskutek wniesienia przez Pekabex Bet środków odwoławczych od niekorzystnych rozstrzygnięć organów administracji określających dopuszczalny poziom hałasu, a także skargi kasacyjnej od wyroku sądu administracyjnego w Poznaniu, decyzja została uchylona. Grupa nie może wykluczyć, że w obecnym, nowym postępowaniu zapadnie uprawomocne rozstrzygnięcie niekorzystne dla Pekabex Bet. W takim przypadku Pekabex Bet będzie zobowiązana do przestrzegania ustalonych dla niej obniżonych norm emisji hałasu wskazanych w decyzji Prezydenta Miasta Poznania, jako organu I instancji. Ponadto, zgodnie z przepisami o ochronie środowiska, w przypadku przekroczenia poziomu emisji hałasu określonego w decyzji Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska może nałożyć na Pekabex Bet karę grzywny, a w szczególnych sytuacjach tj. zagrożenia życia lub zdrowia, pogorszenia stanu środowiska w znacznych rozmiarach, może wstrzymać działalność zakładu w zakresie niezbędnym do zapobieżenia pogarszania stanu środowiska. Powyższe może wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

### **3.26. Ryzyko związane z konkurencją**

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na tych samych rynkach. Grupa narażona jest w szczególności na znaczną konkurencję na rynku budownictwa kubaturowego, gdzie oferuje wykonawstwo i montaż konstrukcji z prefabrykatów. Ze względu na wysoką konkurencję na polskim rynku budownictwa i elementów

prefabrykatów Grupa pozyskuje zlecenia również od odbiorców zagranicznych, dywersyfikując geograficznie swoje przychody ze sprzedaży.

### **3.27. Ryzyko utraty płynności**

Grupa, jak każdy podmiot gospodarczy, jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Ryzyko to jest związane głównie z dynamicznym rozwojem Spółki i dotyczy zarówno ryzyka co do możliwości zwiększania finansowania bilansowego jak i finansowania pozabilansowego, takiego jak gwarancje bankowe.

### **3.28. Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

Większość transakcji w Grupie przeprowadzana jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz SEK. W związku z powyższym znaczne wahania kursów wymiany EUR lub SEK do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. Zmiany kursów wymiany walut obcych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy.

### **3.29. Ryzyko związane z brakiem możliwości zatrudnienia oraz utrzymania wykwalifikowanych pracowników**

Możliwość rozwoju Grupy, zgodnie z przyjętymi założeniami, zależy od możliwości zatrzymania kadry i pozyskania pracowników o odpowiednich kwalifikacjach i doświadczeniu, w szczególności w zakresie produkcji betonu sprężonego i struktur zbrojonych. Grupa może mieć trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry pracowniczej posiadającej odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz uprawnienia. Utrata odpowiednio wykwalifikowanej kadry może znacząco opóźnić lub uniemożliwić realizację strategii Grupy oraz ograniczyć możliwości Grupy do realizacji poszczególnych projektów. Ponadto, w przypadku gdy Grupa straci lub nie będzie w stanie zatrudnić niezbędnych wykwalifikowanych specjalistów, niedobór pracowników może mieć niekorzystny wpływ na jej zdolność do efektywnego zarządzania realizacją jej strategii i jej działalnością. Grupa może być także zmuszona do zaproponowania wyższego wynagrodzenia i zaoferowania dodatkowych świadczeń w celu znalezienia i pozyskania odpowiednich lub utrzymania dotychczasowych pracowników. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.30. Ryzyko związane z działaniem związku zawodowego**

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty w ramach Grupy działa Międzyzakładowy Związek Zawodowy „Budowlani”. W związku z powyższym, działania podejmowane przez działający w Grupie związek zawodowy mogą spowodować zakłócenia bieżącej działalności Grupy oraz doprowadzić do zwiększenia kosztów jej działalności. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka, że Grupa może być w przyszłości zaangażowana w przedłużające się negocjacje ze związkami zawodowymi, strajki, przerwy w pracy, bądź inne spory pracownicze, co może wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Dotychczasowa współpraca ze związkiem zawodowym przebiegała bez zakłóceń i nie odnotowano przerw w pracy ani strajków.

### **3.31. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Sukces Grupy uzależniony jest od działalności kluczowych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Wskazane wyżej osoby posiadają umiejętności i doświadczenie związane z budownictwem i branżą budowlaną, jak również w zakresie pozyskiwania finansowania, organizowania procesu produkcji i budowy, marketingu oraz zarządzania projektami. Tymczasowa lub stała utrata możliwości świadczenia usług przez kluczowych oraz wykwalifikowanych pracowników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.32. Ryzyko związane z pracownikami świadczącymi pracę w Niemczech**

Pekabex Pref zatrudnia polskich pracowników i deleguje ich do Niemiec w celu wykonywania pracy na rzecz klientów Oddziału w Niemczech. Pracownicy ci rozliczani są zgodnie z zasadami obowiązującymi pracowników czasowo delegowanych do wykonywania pracy w innym państwie członkowskim UE, tj. np. składki na ubezpieczenie społeczne od ich wynagrodzeń są odprowadzane do polskiego ZUS. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że okoliczności faktyczne, w jakich pracownicy świadczą pracę w Niemczech, mogą wiązać się z ryzykiem uznania, że ich stałym miejscem pracy są Niemcy, a przepisy o delegowaniu nie mają w ich przypadku zastosowania. Dodatkowo nie można wykluczyć także ryzyka, iż Spółka może być objęta układami zbiorowymi pracy mającymi zastosowanie w Niemczech do pracowników branży budowlanej, co z kolei rodzi ryzyko roszczeń pracowników o ukształtowanie ich warunków pracy i płacy zgodnie z postanowieniami powyższych układów zbiorowych.

### **3.33. Ryzyko związane z ochroną środowiska**

Przepisy prawa w zakresie ochrony środowiska w Polsce nakładają na właścicieli zobowiązania do remediacji gruntu zanieczyszczonego substancjami niebezpiecznymi lub toksycznymi. Należy przy tym zwrócić uwagę, że w razie ujawnienia tzw. historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi (szkody, które wystąpiły do dnia 30 kwietnia 2007 r., a także szkody, które zostały spowodowane działaniami, zakończonymi przed dniem 30 kwietnia 2007 r.) na terenach, których podmiotem władającym są spółki z Grupy, spółki z Grupy mogą zostać zobowiązane do przeprowadzenia remediacji gruntu, bez względu na to, kto był sprawcą szkody i kiedy została ona wyrządzona, a koszty ewentualnego usunięcia zanieczyszczenia lub remediacji mogą okazać się znaczące.

### **3.34. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa podatkowego oraz jego interpretacją, jak również ze zmianą indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego otrzymanych przez spółki z Grupy**

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Może to powodować błędy w ich interpretacji. Dodatkowo istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Dodatkowo 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 zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych realizowanych przez spółki z Grupy. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki z Grupy, zostaną zakwestionowane. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, na działalność Grupy mają również wpływ umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z innymi państwami. Odmienne interpretacje umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dokonywana przez organy podatkowe, jak również zmiany tychże umów, mogą również mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. W 2017r. zostały wprowadzone również przepisy dotyczące odwrotnego obciążenia podatkiem VAT dotyczące wskazanych rodzajów usług budowlanych. W związku z brakiem praktyki i orzecznictwa dotyczącego stosowania nowych przepisów istnieje ryzyko dokonania błędnej interpretacji przez spółki z Grupy a w konsekwencji wystawienia faktur obciążonych niewłaściwą stawką podatku VAT i koniecznością dokonywania korekt i ewentualnych zwrotów niedoszacowanego podatku.

### **3.35. Ryzyko związane ze zmianą prawa obcego**

Grupa prowadzi działalność również poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, głównie w Niemczech oraz krajach Skandynawii. Przepisy prawa obcego mogą podlegać różnorodnej interpretacji i mogą być stosowane w niejednolity sposób. Ponadto, przepisy prawa obowiązującego w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność mogą podlegać periodycznym zmianom. Nie można wykluczyć ryzyka, że wraz z wprowadzeniem nowych przepisów Grupa będzie zmuszona do podjęcia działań dostosowawczych, co w konsekwencji może spowodować powstanie znaczących kosztów związanych z koniecznością dostosowania się do nowych przepisów oraz ewentualnych kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Grupa nie może zagwarantować, że przyjęta przez nią interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność, nie zostanie zakwestionowana, a w przypadku uznania zasadności takiego zakwestionowania, Grupa nie może wykluczyć wyciągnięcia wobec niej stosownych konsekwencji prawnych. Powyższe może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

### **3.36. Ryzyko związane z działalnością na innych rynkach niż w Polsce**

Grupa prowadzi działalność również w Niemczech, Szwecji oraz w Norwegii. Fundamentem kontynentalnego systemu prawnego jest prawo stanowione. Regulacje prawne obowiązujące w tych krajach podlegają różnorodnym interpretacjom i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Emitent nie może zapewnić, że jego interpretacja przepisów prawa państw, w których prowadzi działalność, nie zostanie zakwestionowana, a każdy przypadek uznania zasadności takiego zakwestionowania może skutkować karą lub grzywną lub może zobowiązać Grupę do zmiany praktyki, a wszystko to może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

### **3.37. Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej w strukturach Spółki**

Nie można wykluczyć, że istniejące w Spółce procedury nie będą w pełni adekwatne do działalności Spółki i Grupy, a w konsekwencji nie staną się źródłem rzetelnej informacji o Spółce i Grupie, co może mieć negatywny wpływ na skuteczność zarządzania Spółką, a w konsekwencji na perspektywę rozwoju i wyniki finansowe Grupy.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI**

### **3.38. Ryzyko braku zdolności Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji (Należności Głównej) oraz na zapłacie Odsetek (Kwoty Odsetek). Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Emitenta, 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.

Informacje o poziomie zadłużenia Emitenta oraz Grupy na dzień 31.03.2018 roku przedstawiona jest w pkt. 11 niniejszej Noty. Informacja o aktualnym zadłużeniu Emitent i Grupy znajduje się w raportach okresowych.

### **3.39. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczeń Obligacji**

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a tym samym w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń od Emitenta na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego

### **3.40. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza**

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. W przypadku, gdy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem połączenia, podziału lub odpowiednio przekształcenia Emitenta.

### **3.41. Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w niektórych sytuacjach także premii. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni oraz z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w warunkach emisji Obligacji. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

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

Warunki emisji obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

Emitent może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie 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) 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.

### **3.44. Ryzyko zmiany Stopy Bazowej oprocentowania**

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate). Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

### **3.45. Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych i sposobem obliczania Stopy Bazowej Obligacji**

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. W przypadku Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A. Nowe regulacje mogą mieć istotny wpływ na Obligacje, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie w celu dostosowania ich do wymogów wynikających z nowego rozporządzenia.

### **3.46. Ryzyko związane ze zgromadzeniem obligatariuszy**

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień warunków emisji Obligacji oraz w innych sprawach wskazanych w warunkach emisji Obligacji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami warunków emisji Obligacji, na uchwałę zmieniającą warunki emisji Obligacji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu obligatariusze. Zgromadzenie obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego obligatariusza (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

### **3.47. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polski system podatkowy charakteryzuje się zmiennością. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu 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. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

### **3.48. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym**

Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni



nabywać obligacji Emitenta jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

### **3.49. Ryzyko związane z płynnością Obligacji**

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne.

### **3.50. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW mają prawo, zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z ww regulaminów w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu; oraz

zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW oraz odpowiednio z §13 Regulaminu ASO BondSpot, podmiot prowadzący ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie podmiotu prowadzącego ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w §11 ust. 1 pkt 2 lub 3 oraz w §13 ust. 1 pkt 2 lub 3.

W przypadkach określonych przepisami prawa, odpowiednio BondSpot oraz GPW, każdy jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Ponadto w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej 5 podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, zgodnie z par.12 ust 3. Regulaminu ASO GPW oraz par. 14 ust. 4. Regulaminu ASO BondSpot, odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW, , przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, mogą zawiesić obrót instrumentami finansowymi.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz odpowiednio §13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, podmiot prowadzący ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO prowadzonym przez BondSpot S.A. lub przez GPW 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 finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17 Regulaminu ASO BondSpot, podmiot ten może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi, których dotyczy dana tabela odsetkowa, w przypadku, gdy dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, a także w przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących instrumentów dłużnych w terminach określonych w Regulaminie ASO BondSpot.

Dodatkowo, na podstawie art. 78 ust. 3, 3a oraz 3b Ustawy o Obrocie, odpowiednio BondSpot S.A. lub GPW S.A., każdy jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, zawiesza obrót instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub naruszenia interesów inwestorów. KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły powyższe przesłanki. W przypadku, gdy KNF uzna, że przesłanki wskazane w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie nie zachodzą, uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi.

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

Zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot oraz GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w ASO:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) dla instrumentów finansowych notowanych na ASO GPW:

po upływie 6 miesięcy od dnia 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 z zastrzeżeniem § 12 ust. 2 pkt 5 oraz ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW; oraz odpowiednio

dla instrumentów finansowych notowanych na ASO BondSpot:

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;

- 5) dla instrumentów finansowych notowanych na ASO GPW - w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta; oraz
- 6) dla instrumentów finansowych notowanych na ASO BondSpot niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO

prowadzonym przez GPW, 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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu ASO.

7) w przypadkach o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4 Regulaminu ASO GPW:

- a. GPW, jako podmiot prowadzący ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem ww. terminu 6 miesięcy sąd wyda postanowienie:
  - i. o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
  - ii. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
  - iii. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym;
- b. w przypadkach, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, GPW jako podmiot prowadzący ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:
  - i. odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w podpunkcie (a)(i) powyżej, lub
  - ii. umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w podpunkcie (a)(i) lub (a)(ii) powyżej, lub
  - iii. uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w podpunkcie (a) (ii) lub (a) (iii) powyżej.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot oraz GPW mogą wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w ASO w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

oraz dodatkowo w przypadku obrotu na ASO GPW:

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, BondSpot lub GPW mogą zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. BondSpot lub GPW zawieszają obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 14a ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF BondSpot oraz GPW jako podmioty prowadzące ASO, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub

bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **3.52. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF**

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

W związku z wejściem w życie z dniem 3 lipca 2016 roku, Rozporządzenia MAR, zakres obowiązków informacyjnych emitentów, których instrumenty finansowe zostały wprowadzone bądź dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu Catalist, został rozszerzony. Istnieje ryzyko, iż w przypadku niedostosowania się Emitenta do aktualnych standardów w zakresie raportowania, mogą zostać na niego nałożone sankcje finansowe i administracyjne, które na mocy wskazanego rozporządzenia zostały dodatkowo istotnie zaostrzone.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie w przypadku jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyć obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1 - 6 Rozporządzenia MAR (dotyczące listy osób mających dostęp do informacji poufnych), KNF może, w drodze decyzji, (i) nałożyć karę do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN, (w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zamiast kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty), (ii) nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN.

Ponadto, zgodnie art. 96 ust 13 Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyć obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na obowiązku informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do ASO papierów wartościowych Emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 (słownie: stu tysięcy) PLN.

### **3.53. Ryzyko nałożenia kar pieniężnych na Emitenta przez ASO BondSpot oraz ASO GPW**

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązków określonych w § 18 - 20a oraz w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązków określonych w § 15a - § 15c lub § 17 - 17b, podmiot prowadzący ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podmiot prowadzący ASO 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 oraz § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

### **3.54. Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu obligacjami**

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, odpowiednio BondSpot lub GPW, każdy jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w ASO lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od ASO BondSpot lub ASO GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

### **3.55. Ryzyko związane z notowaniem obligacji**

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie firma inwestycyjna prowadząca ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a KNF występuje do podmiotów prowadzących ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

## **4. CEL EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH**

Cel emisji instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną nie został określony. Wpływy z tytułu emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności Grupy.

## **5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH**

Obligacje na okaziciela spółki Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A., serii A (ISIN: PLPKBEX00098), o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowane w trybie oferty niepublicznej na podstawie:

- a) art. 33 punkt 2 Ustawy o Obligacjach, oraz
- b) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z 05.06.2018 r.
- c) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z 28.05.2018 r.
- d) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z 13.06.2018r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 22 czerwca 2018 roku w ramach Programu Emisji Obligacji w wysokości 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) PLN realizowanego na podstawie umowy programowej zawartej w dniu 5 czerwca 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty, w ramach Programu zostały wyemitowane i pozostają niewykupione jedynie Obligacje objęte niniejszą Notą, tj.

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Kwota emisji	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
A	PLPKBEX00098	PBX0622	20.000.000 PLN	22 czerwca 2018r.	22 czerwca 2022r.

## 6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach Serii A zostało wyemitowanych 20.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej emisji w wysokości 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) PLN.

## 7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc) PLN.

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

### 8.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja rozpoczęła się 13 czerwca 2018 roku i trwała do 19 czerwca 2018 roku.

### 8.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział obligacji nastąpił w dniu 21 czerwca 2018 roku.

### 8.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

W ramach oferty Emitent oferował 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Obligacji.

### 8.4. Stopa redukcji

Wartość zapisów na Obligacje wyniosła 20.000.000 PLN, w związku z tym nie stosowano stopy redukcji.

### 8.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji

Emitent przydzielił 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Obligacji.

### 8.6. Cena, po jakiej Instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 1.000 (słownie: tysiąc) PLN za jedną Obligację.

### 8.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją

Na rynku pierwotnym zapis na Obligacje złożyło 14 podmiotów (w tym subfundusze).

### 8.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji

Obligacje przydzielono 14 podmiotom (w tym subfunduszom).

### 8.9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu

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

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje serii A nie były obejmowane przez subemitentów.

**8.10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 64.000 (sześćdziesiąt cztery tysiące) PLN, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – 64.000 (sześćdziesiąt cztery tysiące) PLN,
- b) wynagrodzenia subemitentów – 0 (zero) PLN,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty – 0 (zero) PLN,
- d) promocji oferty – 0 (zero) PLN.

Koszty poniesione w związku z emisją obligacji zostaną rozliczone zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i będą ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego.

**9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH**

**9.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu**

Emitent zapłaci w dniu 22 czerwca 2022 roku ("Data Wykupu") za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej na rzecz podmiotów, którzy są Obligatariuszami na Dzień Ustalenia Praw, tj. 14 czerwca 2022 roku. Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

Szczegółowy opis zasad dokonywania płatności z tytułu wykupu Obligacji znajduje się w punkcie 6 Warunków Emisji Obligacji (Płatności z Tytułu Obligacji), stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

**9.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy**

Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- punkcie 9. (Przypadki Naruszenia Warunków Emisji).
- punkcie 11. (Likwidacja, Połączenie, Przekształcenie)

Szczegółowy opis warunków wcześniejszego wykupu Obligacji znajduje się w Warunkach Emisji Obligacji serii A, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji.

Płatności dokonywane przez Emitenta w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz za pośrednictwem KDPW.

### **9.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta**

Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż w dniu przypadającym 2 lata po Dniu Emisji. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części, jak i wszystkich Obligacji. W przypadku wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji z zachowaniem zasad przewidzianych w Regulacjach KDPW.

Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W przypadku skorzystania z przysługującego mu prawa Emitent określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

W celu dokonywania wcześniejszego wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie, określając liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi oraz Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek. Emitent powinien dokonać zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki wcześniejszy wykup.

W razie wcześniejszego wykupu Obligacji Należność Główna wypłacana Obligatariuszom w ramach wykupu każdej Obligacji podlegającej wcześniejszemu wykupowi powiększana jest o premię w wysokości: (i) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 6 miesięcy przed Dniem Wykupu - 0,2% Należności Głównnej, (ii) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 12 miesięcy przed Dniem Wykupu - 0,4% Należności Głównnej, (iii) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 18 miesięcy przed Dniem Wykupu - 0,6% Należności Głównnej, (iv) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 24 miesiące przed Dniem Wykupu - 0,8% Należności Głównnej.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu, obligatoryjnemu wykupowi, o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od dnia wskazanego w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

### **9.4. Warunki wypłaty oprocentowania**

#### **9.4.1. Płatność Kwoty Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji do dnia wykupu przypadającego odpowiednio w Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi lub natychmiastowemu wykupowi - przypadającego w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Suplemencie Emisyjnym Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym punktem 3.4 Warunków Emisji (Obliczenie Kwoty Odsetek). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z punktem 6 Warunków Emisji (Płatności z Tytułu Obligacji).

#### **9.4.2. Okresy Odsetkowe**

Okres odsetkowy oznacza okres od 22.06.2018r. (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z



zastrzeżeniem iż ostatni okres odsetkowy w którym nastąpił wcześniejszy wykup lub natychmiastowy wykup Obligacji może być odpowiednio skrócony.

Tabela nr 1. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z tym dniem)	Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) / Dzień Płatności Odsetek
I	22.06.2018r.	17.12.2018r.	22.12.2018r.
II	22.12.2018r.	14.06.2019r.	22.06.2019r.
III	22.06.2019r.	16.12.2019r.	22.12.2019r.
IV	22.12.2019r.	15.06.2020r.	22.06.2020r.
V	22.06.2020r.	15.12.2020r.	22.12.2020r.
VI	22.12.2020r.	15.06.2021r.	22.06.2021r.
VII	22.06.2021r.	15.12.2021r.	22.12.2021r.
VIII	22.12.2021r.	14.06.2022r.	22.06.2022r.

#### 9.4.3. Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu lub natychmiastowemu wykupowi - po dniu wcześniejszego wykupu lub dniu natychmiastowego wykupu, Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe od niezapłaconej Należności Głównej naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia).

W przypadku, gdy Kwota Odsetek ma być obliczona za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie, z zastosowaniem reguł określonych w punkcie 3.4 Warunków Emisji.

#### 9.4.4. Obliczanie Kwoty Odsetek

W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \cdot NG \cdot LD / 365$$

gdzie:

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

**SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji;

**NG** oznacza Należność Główną każdej Obligacji;

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

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

#### **9.4.5. Ustalenie Stopy Procentowej**

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (WIBOR6M) powiększona o marżę wynoszącą 2,50%. Dla pierwszego Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa wynosi 4,28%, tj. Stopa Bazowa wynosząca 1,78% powiększona o marżę 2,50%.

W przypadku gdy Stopa Procentowa osiągnie wartość ujemną, przyjmuje się jej wartość na poziomie równym 0 (zero).

Szczegółowe warunki ustalenia Stopy Procentowej zostały opisane w punkcie 3.5. Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

### **10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje nie są zabezpieczone.

### **11. WARTOŚĆ ZACIĄgniĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA**

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia (tj. na 31.03.2018r.): 15.112 tys. PLN (słownie: piętnaście milionów sto dwanaście tysięcy złotych), w tym 423 tys. PLN (słownie: czterysta dwadzieścia trzy tysiące złotych) zobowiązań przeterminowanych;

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Grupę na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia (tj. na 31.03.2018r.): 260.125 tys. PLN (słownie: dwieście sześćdziesiąt milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w tym 14.729 tys. PLN (słownie: czternaście milionów siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych) zobowiązań przeterminowanych;

Wartość zobowiązań zaciągniętych, według stanu na dzień 30.06.2018r., przez:

- i) Emitenta wynosiła: 39.085 tys. PLN (trzydzieści dziewięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy)
- ii) Grupę wynosiła: 336.600 tys PLN (trzysta trzydzieści sześć milionów sześćset tysięcy złotych)

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia: Emitent przewiduje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia, poziom zobowiązań Emitenta będzie się zmieniał w zależności od bieżących potrzeb operacyjnych oraz będzie pozostawać na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji;

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Spółka posiada zobowiązania z tytułu następujących serii obligacji (w tym Obligacji):

nazwa serii	kwota emisji	data emisji	data wykupu
-------------	--------------	-------------	-------------

A	20.000.000 PLN	22 czerwca 2018r.	22 czerwca 2022r.
<b>łącznie</b>	<b>20.000.000 PLN</b>		

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

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

Wpływy z emisji zasiliły aktywa Emitenta. Akcje Emitenta notowane są na rynku regulowanym GPW, w związku, z czym Emitent podlega obowiązkom informacyjnym dla spółek publicznych.

**13. RATING**

Zarówno Emitentowi jak i emitowanym przez niego instrumentom dłużnym nie przyznano ratingu.

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

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

**15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

**16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE: (A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI, (B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.**

Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

**17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA: (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, gdyż Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

**Załączniki:**

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.
3. Pełny tekst uchwał Zarządu Emitenta stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną:
  - a. Uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z 05.06.2018r.
  - b. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28.05.2018r.
  - c. Uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z 13.06.2018r.
4. Warunki Emisji Obligacji Serii A.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.

Wyjaśnienie dotyczące wysokości kapitału zakładowego wskazanego w odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego:

W dniu 2 lipca 2018 roku nastąpiła warunkowa rejestracja w KDPW 155 800 akcji serii C Emitenta. Natępnie w dniu 9 lipca 2018 roku akcje serii C zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego na GPW (Główny Rynek).

Emitent złożył wniosek do KRS w sprawie zarejestrowania akcji serii C, na dzień złożenia niniejszej noty wspomniania wyżej zmiana liczby akcji nie jest jeszcze zarejestrowana przez sąd.

Na dzień niniejszej Noty wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 24 368 824 PLN, na co składa się 24 368 824 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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 23.07.2018 godz. 12:00:44

**Numer KRS: 0000109717**

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	29.04.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	69	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/171046/18/905	22.06.2018
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 630007106, NIP: 7770000844
3.Firma, pod którą spółka działa	POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 6548 SĄD REJONOWY W POZNANIU, WYDZIAŁ XIV 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. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. SZARYCH SZEREGÓW, nr 27, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-462, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie
-----------------------------------

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	15.11.1991 R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA - INDYWIDUALNA KANCELARIA NOTARIALNA NR 18 W WARSZAWIE, UL. DŁUGA 29, REPERTORIUM NR A 10688/91.
	2	28.01.2003 R., REP. A NR 307/03, ZOFIA GUTOWSKA KANCELARIA NOTARIALNA, 61-729 POZNAŃ, UL. MŁYŃSKA 3; ZMIANA TREŚCI ARTYKUŁU 11 PKT 1.
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 19.01.2007 R., REP. A NR 382/2007, PRZEZ NOTARIUSZA MIKOŁAJA SIENNICKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU NA OSTEDLU NA MURAWIE NR 12; ZMIANA ART. 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 1 LIPCA 2010 R., REP. A NR 2677/2010, SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM IWONĄ OKOŁOTOWICZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ I OKOŁOTOWICZ, AL. SOLIDARNOŚCI 75/36 W WARSZAWIE. ZMIENIONO ART. 1, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 15, 16, 18, 20, 22, 24, 25, 27, 28, 29, 30 STATUTU SPÓŁKI. SKREŚLONO ART. 4, 14, 17, 21, 23, 26, 31, 32 STATUTU SPÓŁKI. DOSTOSOWANO NUMERACJĘ ARTYKUŁÓW 5, 8, 10, 19 DO WPROWADZONYCH ZMIAN ORAZ USUNIĘTO TYTUŁY ROZDZIAŁÓW STATUTU SPÓŁKI. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25 KWIEŃNIA 2014 R. REP. A. NR 2868/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ OKOŁOTOWICZ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. SOLIDARNOŚCI 75/36, ZMIENIONO ART. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.  AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2014 R. REP. A. NR 3144/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ OKOŁOTOWICZ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. SOLIDARNOŚCI 75/36, ZMIENIONO ART.1, ART.4 UST. 2, ART.6, ART.7 UST.1, ART.7 UST.2, ART.8, ART.9, ART.10, ART.11, ART.12, ART.13, ART.14 UST.2, ART.15, ART.16, ART.17 ART.18, ART.19, ART.20, ART.21, ART.22, ART.23, ART.24 STATUTU SPÓŁKI. UCHYLONO ART.14 UST.3 STATUTU SPÓŁKI. DODANO ART.7 UST.3, ART.25, ART.26, ART.27 ORAZ ART.28 STATUTU SPÓŁKI. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 STYCZNIA 2015 R., REP. A NR 260/2015 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ OKOŁOTOWICZ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. AL. SOLIDARNOŚCI 75 LOK. 36.  OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO. AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 CZERWCA 2015 R., REP. A NR 5994/2015 SPORZĄDZONY PRZEZ ZASTĘPCĘ NOTARIALNEGO OLGĘ ALBA-ZWIERNIK, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MIKOŁAJA SIENNICKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU PRZY ULICY OSTEDLE NA MURAWIE 12. ZMIENIONO: ART. 7 UST. 1 STATUTU.
	7	11.10.2016 R., REP. A NR 11.699/2016, ZASTĘPCA NOTARIALNY OLGA ALBA-ZWIERNIK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MIKOŁAJA SIENNICKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. WINOGRADY 67, 61-659 POZNAŃ DODANO: § 7A DO 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 majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	TAK

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	24 213 024,00 zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	24213024
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	24 213 024,00 zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	726 931,00 zł.
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	21213024
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów	---



subskrypcyjnych?

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JĘDRZEJOWSKI
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	73051900131
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOREK
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	72022300411
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZACZEK
	2.Imiona	BEATA
	3.Numer PESEL/REGON	74121311628
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

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

1	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL	68102705258
2	1.Nazwisko	KLIMCZYK
	2.Imiona	RYSZARD HUBERT
	3.Numer PESEL	74021101093
3	1.Nazwisko	CYBURT
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	56080801057
4	1.Nazwisko	GRABSKI
	2.Imiona	STEFAN JAN
	3.Numer PESEL	45041601717
5	1.Nazwisko	TARACHA
	2.Imiona	PIOTR MARIAN
	3.Numer PESEL	67110201736

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE

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	23.05.2002	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	2	09.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	12.08.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	26.07.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	16.11.2006	01.01.2005 R. - 03.04.2005 R., 04.04.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	13.02.2007	2006 ROK
	7	07.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	8	03.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	9	15.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	14.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	11	12.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.

	12	04.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	13	11.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	08.04.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	20.09.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	21.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	5	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	6	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	8	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	5	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	6	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	7	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	8	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2001R. DO 31.12.2001R.
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	6	*****	01.01.2005 R. - 03.04.2005 R., 04.04.2005 R. - 31.12.2005 R.
	7	*****	2006 ROK
	8	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

11	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
12	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
13	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
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

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	03.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	2	15.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	14.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	12.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	04.07.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	11.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	08.04.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	20.09.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	21.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.

spółki dominującej	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	4	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	5	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	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	31.12.2001

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5



Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym		
1	1. Informacja o ogłoszeniu upadłości	SĄD REJONOWY W POZNANIU, 02.04.2007, XV GU 310/04, 04.04.2005, XV GUP 15/05
	2. Informacje o zakończeniu postępowania upadłościowego	SĄD REJONOWY POZNAŃ-STARE MIASTO W POZNANIU XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY DO SPRAW UPADŁOŚCIOWYCH I NAPRAWCZYCH POSTANOWIENIE O UMORZENIU POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWEGO W CELU ZAWARCIA UKŁADU, 07.03.2008
	3. Określenie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego	UPADŁOŚĆ Z MOŻLIWOŚCIĄ ZAWARCIA UKŁADU
	4. Informacja o uchyleniu układu	---
Podrubryka 1 Dane syndyka		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	-----
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	---
	4. Numer KRS	-----
Podrubryka 2 Dane osoby powołanej w toku postępowania upadłościowego do reprezentowania upadłego		
Brak wpisów		

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
---

1	1.Informacja o otwarciu postępowania układowego	SĄD REJONOWY W POZNANIU, XV WYDZIAŁ GOSPODARCZY SPRAW UPADŁOŚCIOWO - UKŁADOWYCH, 19.02.2003, XV UKŁ 133/02
	2.Informacja o zakończeniu postępowania układowego	05.07.2004, SĄD REJONOWY W POZNANIU, WYDZIAŁ XV GOSPODARCZY SPRAW UPADŁOŚCIOWYCH I NAPRAWCZYCH, UMORZONO POSTĘPOWANIE W SPRAWIE.
	3.Informacja o uchyleniu układu	---, ---, ---

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 23.07.2018

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

**UCHWAŁA nr 3**  
**Rady Nadzorczej**  
**Spółki Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.**  
**w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu spółki**  
**z dnia 19 czerwca 2018 r.**

§1

Działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 ust. 2 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. („Spółka”) z dnia 11 października 2016 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki, w związku ze zmianą statutu Spółki, dokonaną tą uchwałą, Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje tekst jednolity statutu Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uch\_RN\_PKBX\_20180619\_3

Dykt. Tawm

Rut. Włkny

Stefan Gwałb

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_



Robert Jędrzejowski

Prezes Zarządu

Beata Żaczek

Wiceprezes Zarządu



Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex Spółka Akcyjna („Spółka”) w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki, uwzględniającego zmiany statutu wprowadzone uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 października 2016 r.

## STATUT SPÓŁKI

### POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX SPÓŁKA AKCYJNA

(tekst jednolity)

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### Artykuł 1.

1. Spółka działa pod firmą Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Poznań.

##### Artykuł 3.

1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Poznański Kombinat Budowlany.

##### Artykuł 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

##### Artykuł 5.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

##### Artykuł 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

**Beata Zaczek**  
**Wiceprezes Zarządu**

**Robert Jędrzejowski**  
**Prezes Zarządu**

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

23.61.Z Produkcja wyrobów budowlanych z betonu,

23.63.Z Produkcja masy betonowej lub prefabrykowanej,

23.69.Z Produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu,

41.10. Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,

41.20. Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,

42.11. Z Roboty związane z budową dróg i autostrad,

42.12. Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,

42.13. Z Roboty związane z budową mostów i tuneli,

42.21. Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,

42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,

42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,

43.12. Z Przygotowanie terenu pod budowę,

43.13. Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,

43.22. Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,

43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,

43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,

43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,

46.13. Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,

46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,

46.63.Z Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,

46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,

46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, 49.41.Z

Transport drogowy towarów, 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne

64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

Robert Szczęśliwski  
Wiceprezes Zarządu

Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

45

- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 71.11.Z Działalność w zakresie architektury,
- 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### Artykuł 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.213.024 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony dwieście trzynaście tysięcy dwadzieścia cztery złotych) i dzieli się na 24.213.024 (słownie: dwadzieścia cztery miliony dwieście trzynaście tysięcy dwadzieścia cztery) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:
  - a) 21.213.024 (słownie: dwadzieścia jeden milionów dwieście trzynaście tysięcy dwadzieścia cztery) akcje serii A;
  - b) 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji serii B.
2. Akcje Spółki są zbywalne.
3. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.

#### Artykuł 7a.

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 726 391 zł (słownie: siedemset dwadzieścia sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na nie więcej niż 726 391 (słownie: siedemset dwadzieścia sześć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w §7a ust. 1 powyżej jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2016 roku
3. Uprawnieni do objęcia Akcji Serii C będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.
4. Prawo do objęcia Akcji Serii C może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2020 roku.

#### Artykuł 8.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej akcji dotychczasowych. Podwyższenie kapitału zakładowego jest



Robert Jędrzejewski  
Prezes Zarządu

Beata Zaczek  
Wiceprezes Zarządu

możliwe przez przeniesienie na kapitał zakładowy środków z kapitału rezerwowego lub nadwyżki kapitału zapasowego ponad wartość przeznaczoną wyłącznie na pokrycie strat bilansowych.

2. Kapitał zakładowy może zostać obniżony na zasadach przewidzianych w postanowieniach art. 455 - 458 ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94 poz. 1037 ze zm., dalej „Kodeks spółek handlowych”).
3. Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
4. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
5. Akcjonariuszowi, którego akcje zostały umorzone, przysługuje z tego tytułu wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia nie może być niższa od wartości przypadających na akcje aktywów netto wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych

Robert Jurczakowski

Prezes Zarządu

**Beata Żaczek**  
**Wiceprezes Zarządu**

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

Okwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Za zgodą akcjonariusza umorzenie może nastąpić bez wynagrodzenia.

6. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
7. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### Artykuł 9.

Organami Spółki są:

- A. Zarząd.
- B. Rada Nadzorcza.
- C. Walne Zgromadzenie.

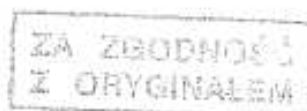
##### A. ZARZĄD

##### Artykuł 10.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Zarząd składa się od jednego do czterech członków. Rada Nadzorcza może powołać wybranego członka Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu.
3. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszeni w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.
5. Rada Nadzorcza może odwołać poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.
6. Każdy Członek Zarządu może zrezygnować z pełnienia funkcji przed upływem kadencji poprzez złożenie pisemnej rezygnacji Przewodniczącemu Rady Nadzorczej a w razie jego braku dowolnemu Członkowi Rady Nadzorczej - na adres Spółki.

##### Artykuł 11.

1. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu. W przypadku zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie i podejmowanie decyzji we wszystkich sprawach Spółki nie zastrzeżonych Kodeksem spółek handlowych lub niniejszym Statutem dla pozostałych organów Spółki.



Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

B5

3. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
4. W przypadku powołania Prezesa Zarządu, Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Prezes Zarządu może upoważnić innego członka Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku braku powołania Prezesa Zarządu pracami Zarządu kieruje członek Zarządu wybrany przez pozostałych członków Zarządu spośród swojego grona.

#### Artykuł 12.

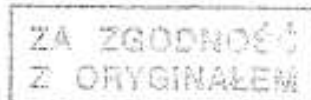
1. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze wymagania. Każdy członek Zarządu posiada jeden głos. W razie równowagi głosów decyduje głos Prezesa Zarządu, o ile został powołany zgodnie z Artykułem 10 ust. 2 Statutu.
3. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w ten sposób jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu takiej uchwały.
4. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu, ustalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

#### B. RADA NADZORCZA

#### Artykuł 13.

1. Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.
3. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.
4. Każdy Członek Rady Nadzorczej może zrezygnować z pełnienia funkcji przed upływem kadencji poprzez złożenie pisemnej rezygnacji Zarządowi - na adres Spółki.
5. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu.
6. Przy czynnościach określonych w ust. 5 powyżej, Rada Nadzorcza reprezentowana jest przez Przewodniczącego albo Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej po uprzednim podjęciu przez Radę Nadzorczą stosownej uchwały.
7. Począwszy od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w skład Rady Nadzorczej może zostać powołanych co najmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)

*[Signature]*  
Przewodniczący Zarządu



**Beata Żaczek**  
Wiceprezes Zarządu

*[Signature]*  
*[Signature]*

(2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kandydat na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa powyżej, składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności.

#### Artykuł 14.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego, jeżeli funkcje te nie zostały wyznaczone uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem Artykułu 14 ust. 2.
2. W przypadku wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, do czasu obrad pierwszego Walnego Zgromadzenia zwołanego po wygaśnięciu tych mandatów, Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza Rada Nadzorcza ze swojego grona. Najbliższe Walne Zgromadzenie może zatwierdzić wybór Rady Nadzorczej lub dokonać zmian w pełnieniu funkcji odpowiednio Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### Artykuł 15.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w dowolnym czasie, w zależności od aktualnych potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Zarząd w terminie 14 dni od dnia powołania Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, przedstawiając szczegółowy porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na żądanie każdego z członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

#### Artykuł 16.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Każdy członek Rady Nadzorczej posiada jeden głos. W razie równowagi głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust. 5 i 6 poniżej nie stosuje się.
3. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich członków Rady Nadzorczej o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą posiedzenia.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania wskazanego w ustępie poprzedzającym, jeżeli na jej posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady



*Beata Zaczek*

**Beata Zaczek**  
Wiceprezes Zarządu

*15.8*



Nadzorczej i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu posiedzenia i wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

5. 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 nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały także w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (tryb obiegowy) lub przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Z głosowania w trybie obiegowym sporządza się odrębny protokół, który podlega przyjęciu na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Tryb działania Rady Nadzorczej określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej ustalony przez Radę Nadzorczą.

#### Artykuł 17.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem każdego członka Rady.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, zgodnie z ust. 4 poniżej, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.
3. Rada Nadzorcza może na czas oznaczony delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
4. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

#### Artykuł 18.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw wskazanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w innych postanowieniach niniejszego Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
  - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
  - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2) powyżej;
  - 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego;

  
ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

**Beata Zaczek**  
Wiceprezes Zarządu



- 5) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej;
  - 6) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki;
  - 7) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
  - 8) raz w roku sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
  - 9) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
  - 10) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, co nie uchybia postanowieniom Artykułu 23 ust. 2 pkt 2);
  - 11) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, co nie uchybia postanowieniom Artykułu 23 ust. 2 pkt 2);
  - 12) ustalanie zasad i wysokości wynagradzania członków Zarządu;
  - 13) wyrażanie zgody na zajmowanie stanowisk przez członków Zarządu w organach innych spółek oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie Zarządowi zgody na:
- 1) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
  - 2) zbywanie akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w spółkach;
  - 3) nabywanie (obejmowanie) akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w spółkach o wartości przekraczającej 1.000.000 zł;
  - 4) zawieranie przez Spółkę umów, których zamiarem jest darowizna lub zwolnienie z długu oraz innych umów niezwiązanych z przedmiotem działalności gospodarczej Spółki określonym w Statucie, w szczególności umów sponsoringu, których wartość przekracza równowartość kwoty 1.000.000 zł;
  - 5) udzielanie przez Spółkę poręczeń i gwarancji podmiotom innym niż spółki należące do Grupy;
  - 6) zawieranie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy;
  - 7) tworzenie oddziałów Spółki za granicą;
  - 8) wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Dla celów niniejszego Artykułu „Grupa Pekabex” oznacza grupę kapitałową Spółki.

4. Rada Nadzorcza jest uprawniona do żądania od Zarządu oraz pracowników Spółki informacji i wyjaśnień dotyczących Spółki i jej działalności, które uzna za niezbędne dla realizacji należących do niej kompetencji.

  
ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM  
Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

  
Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

## Artykuł 19.

1. Rada Nadzorcza może powołać komitet audytu.
2. Rada Nadzorcza, która liczy pięciu członków, może wykonywać zadania komitetu audytu.
3. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
  - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
  - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
  - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
  - 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta;
  - 5) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym;
  - 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.
4. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet do spraw wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

## C. WALNE ZGROMADZENIE

### Artykuł 20.

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
4. Rada Nadzorcza zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał go w przepisany terminie.

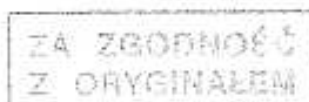
### Artykuł 21.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Gdańsku.

### Artykuł 22.

1. Jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad.
3. Porządek obrad proponuje Zarząd, albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

*Robert Szczęsny*  
Przewodniczący Zarządu



*Beata Żaczek*  
Wiceprezes Zarządu

*[Signature]*

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusze, o których mowa w ust. 4 powyżej, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mogą zostać wprowadzone do porządku obrad. Uprawnienie, o którym mowa w poprzednim zdaniu może być wykonywane poczynawszy od dnia, w którym Spółka stanie się spółką publiczną.
6. Od dnia, w którym Spółka stanie się spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 ze zm.). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
7. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz przy wnioskach o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

#### Artykuł 23.

1. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
  - 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków;
  - 3) podział zysku lub pokrycie straty;
  - 4) przesunięcie dnia dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty.
2. Ponadto uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - 1) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
  - 2) zawieszanie członków Zarządu w czynnościach i ich odwoływanie, co nie uchybia postanowieniom Artykułu 18 ust. 2 pkt 10) i 11);
  - 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
  - 5) emisja obligacji zamiennych oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
  - 6) tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych;
  - 7) użycie kapitału zapasowego;

Robert Jurekiewicz  
Przewodniczący Zarządu

ZA ZGODNOŚĆ  
ORYGINALEM

Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

- 8) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
  - 9) umorzenie akcji;
  - 10) zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki;
  - 11) rozwiązanie i likwidacja Spółki.
3. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

#### **Artykuł 24.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności dowolny członek Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie otwiera dowolny członek zarządu, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów, jednakże łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
3. Tryb działania Walnego Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Walnego Zgromadzenia ustalony przez Walne Zgromadzenie.

### **V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI**

#### **Artykuł 25.**

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych.
2. Spółka, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć kapitały rezerwowe.
3. Na podstawie uchwały Zarządu mogą być także tworzone inne kapitały oraz fundusze celowe, w szczególności fundusz świadczeń socjalnych oraz fundusz premiowy.
4. O przeznaczeniu tworzonych kapitałów i funduszy celowych, o których mowa w ust. 3, decyduje Walne Zgromadzenie.

#### **Artykuł 26.**

1. Walne Zgromadzenie dokonuje odpisów z zysku na kapitał zapasowy zgodnie z wymogami określonymi w art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Decyzję o przeznaczeniu i podziale rocznego zysku Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie.
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.
4. Walne Zgromadzenie może wyłączyć zysk od podziału między akcjonariuszy w całości bądź w części.
5. Zarząd Spółki, za uprzednią zgodą Walnego Zgromadzenia, jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w obowiązujących przepisach Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.

*[Podpis]*  
Przewodniczący Zarządu

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

**Beata Zaczek**  
*[Podpis]*  
Wiceprezes Zarządu

**Artykuł 27.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**Artykuł 28.**

1. Spółka ulega rozwiązaniu z przyczyn przewidzianych przepisami prawa.
2. O ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej, likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu.
3. Mienie pozostałe po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli przypada akcjonariuszom w stosunku do liczby akcji.



Robert Sokołowski  


ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

**Beata Żaczek**  
**Wiceprezes Zarządu**  


**UCHWAŁA nr 1**  
**Zarządu**  
**Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**  
**z dnia 13 czerwca 2018 roku**

**w sprawie: emisji obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**

Na podstawie art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, art. 10 ust. 1 Statutu Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("Spółka") uchwala się co następuje:

**§1**

1. Zarząd Spółki postanawia o:
  - a) emisji do 20.000 obligacji na okaziciela serii A ("**Obligacje**") w ramach ustanowionego przez Spółkę programu emisji obligacji ("**Program**") w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 80.000.000 PLN (osiemdziesiąt milionów złotych) w danym czasie,
  - b) wyrażeniu zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Obligacje będą emitowane na następujących warunkach:
  - a) Spółka wyemituje maksymalnie do 20.000 Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych),
  - b) cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000 PLN (tysiąc złotych),
  - c) oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, ustalane w oparciu o stopę bazową Wibor 6M, powiększoną o marżę w wysokości 2,5%,
  - d) dniem emisji Obligacji będzie 22 czerwca 2018 roku lub dzień przypadający około tej daty,
  - e) terminem wykupu Obligacji będzie 22 czerwca 2022 roku, z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji,
  - f) Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.
3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określa Załącznik 1 do niniejszej Uchwały.

**§2**

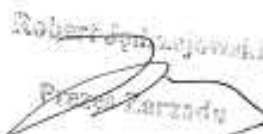
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

  
Przemysław Borek  
Wiceprezes Zarządu

  
Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

  
Robert Jędrzejewski  
Prezes Zarządu

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

  
Robert Jędrzejewski  
Prezes Zarządu

  
Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

**UCHWAŁA nr 1**  
**Zarządu**  
**Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX Spółka Akcyjna**  
**z dnia 5 czerwca 2018 roku**

**w sprawie: ustanowienia Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX Spółka Akcyjna i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji.**

Na podstawie art. 368 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, art. 10 ust. 1 Statutu Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. z siedzibą w Poznaniu ("Spółka") uchwala się co następuje:

**§1**

1. Zarząd Spółki postanawia ustanowić Program Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("**Program**") umożliwiający wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze niepublicznych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda ("**Obligacje**") w ramach Programu oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tego tytułu.
2. W celu umożliwienia realizacji Programu, postanawia się o zawarciu umowy programowej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna jako m.in. Organizatorem, Agentem Emisji, Agentem Kalkulacyjnym oraz Dealerem.
3. Łączna wartość nominalna wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych Obligacji nie przekroczy w żadnym czasie kwoty 80.000.000 PLN (osiemdziesięciu milionów złotych). Wartość programu może zostać zwiększona na skutek stosownych uchwały oraz zmian do umowy programowej.
4. Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) ("**Ustawa o Obligacjach**").
5. Obligacje mogą być emitowane w ramach Programu przez czas nieoznaczony od dnia zawarcia umowy programowej. Nie oznacza to zobowiązania Spółki do przeprowadzenia emisji Obligacji w okresie obowiązywania umowy programowej.
6. Okres zapadalności Obligacji emitowanych w ramach Programu wynosić będzie do pięciu lat od dnia emisji danej serii Obligacji, z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.
7. Świadczenia wynikające z Obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny. Szczegółowy opis świadczeń z tytułu Obligacji, ze wskazaniem w szczególności wysokości tych świadczeń lub sposobu ich ustalania, terminów, sposobów i miejsc ich spełniania, będzie zawarty w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji.
8. Sposób naliczania oprocentowania, datę od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności będą określone w ostatecznych warunkach emisji danej serii Obligacji.
9. Obligacje nie będą miały postaci dokumentu i będą zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, o którym mowa w art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z momentem podjęcia.

  
Przemysław Borek  
Wiceprezes Zarządu

  
Beata Zaczek  
Wiceprezes Zarządu

  
Robert Jędrzejewski  
Prezes Zarządu

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

  
Robert Jędrzejewski  
Prezes Zarządu

  
Beata Zaczek  
Wiceprezes Zarządu



**UCHWAŁA**  
**Rady Nadzorczej**  
**Spółki Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie**  
**Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**  
**i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji**  
**(tryb obiegowy)**

**§ 1**

1. Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na ustanowienie i realizację Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("Program") umożliwiającego przez okres nieoznaczony wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze niepublicznych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda ("Obligacje") w ramach Programu oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Łączna wartość nominalna wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych Obligacji nie przekroczy w żadnym czasie kwoty 80.000.000 PLN (osiemdziesięciu milionów złotych). Wartość programu może zostać zwiększona na skutek stosownych uchwał oraz zmian do umowy programowej.
3. Obligacje każdej serii będą emitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) ("Ustawa o Obligacjach").

**§ 2**

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności związanych z ustanowieniem i realizacją Programu, a w szczególności do:

- a) do zawarcia umowy programowej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna działającym jako Organizator, Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Dealer;
- b) zaciągania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych w związku z emisją każdej serii Obligacji w ramach Programu;
- c) ustalenia i przyjęcia ostatecznego brzmienia warunków emisji każdej serii Obligacji, w tym terminu emisji, terminu zapadalności oraz stopy oprocentowania Obligacji;
- d) podejmowania wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W dniu 28 maja 2018 roku:

(wpisać odpowiednio: ZA / PRZECIW / WSTRZYMUJĘ SIĘ)

UCHW. NABYCIE NIERUCHOMOŚCI KOKOSZKI 201805

Ryszard Klimczyk

(PODPIS)

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

Robert Jędrzejowski

Prezes Zarządu

Beata Żaczek

Wiceprezes Zarządu



**UCHWAŁA**  
**Rady Nadzorczej**  
**Spółki Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie**  
**Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**  
**i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji**  
**(tryb obiegowy)**

§1

1. Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na ustanowienie i realizację Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("Program") umożliwiającego przez okres nieoznaczony wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze niepublicznych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda ("Obligacje") w ramach Programu oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Łączna wartość nominalna wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych Obligacji nie przekroczy w żadnym czasie kwoty 80.000.000 PLN (osiemdziesięciu milionów złotych). Wartość programu może zostać zwiększona na skutek stosownych uchwał oraz zmian do umowy programowej.
3. Obligacje każdej serii będą emitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) ("Ustawa o Obligacjach").

§2


Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności związanych z ustanowieniem i realizacją Programu, a w szczególności do:

- a) do zawarcia umowy programowej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna działającym jako Organizator, Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Dealer;
- b) zaciągania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych w związku z emisją każdej serii Obligacji w ramach Programu;
- c) ustalenia i przyjęcia ostatecznego brzmienia warunków emisji każdej serii Obligacji, w tym terminu emisji, terminu zapadalności oraz stopy oprocentowania Obligacji;
- d) podejmowania wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

§3

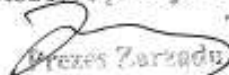
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W dniu 28.05 2018 roku: Przeciw  
(wpisać odpowiednio: ZA / PRZECIW / WSTRZYMUJĘ SIĘ)

  
(PODPIS)  
PIOTR WŁÓKA

ZA ZGODNOŚĆ  
Z ORYGINAŁEM

Robert Jędrzejowski

  
Prezes Zarządu

Beata Zaczek

  
Wiceprezes Zarządu

**UCHWAŁA**  
**Rady Nadzorczej**  
**Spółki Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie**  
**Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**  
**i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji**  
**(tryb obiegowy)**

§1

1. Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na ustanowienie i realizację Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("Program") umożliwiającego przez okres nieoznaczony wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze niepublicznych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda ("Obligacje") w ramach Programu oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Łączna wartość nominalna wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych Obligacji nie przekroczy w żadnym czasie kwoty 80.000.000 PLN (osiemdziesięciu milionów złotych). Wartość programu może zostać zwiększona na skutek stosownych uchwał oraz zmian do umowy programowej.
3. Obligacje każdej serii będą emitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) ("Ustawa o Obligacjach").

§2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności związanych z ustanowieniem i realizacją Programu, a w szczególności do:

- a) do zawarcia umowy programowej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna działającym jako Organizator, Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Dealer;
- b) zaciągania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych w związku z emisją każdej serii Obligacji w ramach Programu;
- c) ustalenia i przyjęcia ostatecznego brzmienia warunków emisji każdej serii Obligacji, w tym terminu emisji, terminu zapadalności oraz stopy oprocentowania Obligacji;
- d) podejmowania wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W \_\_\_\_\_ dniu 24.05 2018  
roku: \_\_\_\_\_

(wpisać odpowiednio: ZA) / PRZECIW / WSTRZYMUJĘ  
SIE)

Robert Tawar



Robert Jędrzejowski

Beata Żaczek

Wiceprezes Zarządu

**UCHWAŁA**  
**Rady Nadzorczej**  
**Spółki Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie**  
**Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**  
**i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji**  
**(tryb obiegowy)**

**§1**

1. Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na ustanowienie i realizację Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("**Program**") umożliwiającego przez okres nieoznaczony wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze niepublicznych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda ("**Obligacje**") w ramach Programu oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Łączna wartość nominalna wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych Obligacji nie przekroczy w żadnym czasie kwoty 80.000.000 PLN (osiemdziesięciu milionów złotych). Wartość programu może zostać zwiększona na skutek stosownych uchwał oraz zmian do umowy programowej.
3. Obligacje każdej serii będą emitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) ("**Ustawa o Obligacjach**").

**§2**

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności związanych z ustanowieniem i realizacją Programu, a w szczególności do:

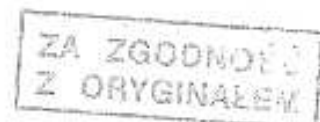
- a) do zawarcia umowy programowej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna działającym jako Organizator, Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Dealer;
- b) zaciągania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych w związku z emisją każdej serii Obligacji w ramach Programu;
- c) ustalenia i przyjęcia ostatecznego brzmienia warunków emisji każdej serii Obligacji, w tym terminu emisji, terminu zapadalności oraz stopy oprocentowania Obligacji;
- d) podejmowania wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

**§3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W \_\_\_\_\_ dniu 29.05.2018r. ZA 2018  
roku: \_\_\_\_\_  
(wpisać odpowiednio: ZA / PRZECIW / WSTRZYMUJĘ  
SIE)

Stefan Górecki



Beata Zaczek  
Przewodnicząca

Beata Zaczek  
Prezes Zarządu

Beata Zaczek  
Wiceprezes Zarządu

**UCHWAŁA**  
**Rady Nadzorczej**  
**Spółki Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie**  
**Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**  
**i wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji**  
**(tryb obiegowy)**

**§ 1**

1. Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na ustanowienie i realizację Programu Emisji Obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A. ("Program") umożliwiającego przez okres nieoznaczony wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze niepublicznych emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda ("Obligacje") w ramach Programu oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Łączna wartość nominalna wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych Obligacji nie przekroczy w żadnym czasie kwoty 80.000.000 PLN (osiemdziesięciu milionów złotych). Wartość programu może zostać zwiększona na skutek stosownych uchwał oraz zmian do umowy programowej.
3. Obligacje każdej serii będą emitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) ("Ustawa o Obligacjach").

**§ 2**

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podjęcie wszelkich czynności związanych z ustanowieniem i realizacją Programu, a w szczególności do:

- a) do zawarcia umowy programowej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna działającym jako Organizator, Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Dealer;
- b) zaciągania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych w związku z emisją każdej serii Obligacji w ramach Programu;
- c) ustalenia i przyjęcia ostatecznego brzmienia warunków emisji każdej serii Obligacji, w tym terminu emisji, terminu zapadalności oraz stopy oprocentowania Obligacji;
- d) podejmowania wszelkich innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W dniu 28 maja 2018 roku:

(wpisać odpowiednio: ZA / PRZECIW / WSTRZYMUJĘ SIĘ)

UCHW. NABYCIE NIEPOWOLNOŚCI KOKOSZKI 301805

Maciej Grabski

(PODPIS)

ZA ZGODNIE  
Z ORYGINAŁEM

Robert Jędrzejowski

Prezes Zarządu

Beata Zaczek  
Wiceprezes Zarządu

**POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.**

**WARUNKI EMISJI  
OBLIGACJI SERII A**

Niniejszy dokument, obejmujący również suplement emisyjny („Suplement Emisyjny”) określa warunki emisji („Warunki Emisji”) obligacji na okaziciela („Obligacje”) emitowanych przez Poznańską Korporację Budowlaną PEKABEX S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szarych Szeregów 27, 60-462 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 109717 („Emitent”).

Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy programowej z dnia 5 czerwca 2018 roku („Umowa Programowa”), zawartej pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna („Bank Pekao”), zgodnie z którą Emitent może dokonywać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 80.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych papierów dłużnych w każdym czasie trwania programu („Program” lub „Program Emisyjny”). Emitent może zwiększyć wartość Programu w drodze stosownych uchwał oraz zmiany Umowy Programowej.

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem Emisyjnym stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

**1. DEFINICJE**

Niżej wskazane zdefiniowane terminy mają w Warunkach Emisji następujące znaczenie:

<b>Agent Emisji</b>	oznacza Bank Pekao.
<b>Agent Kalkulacyjny</b>	oznacza Bank Pekao.
<b>ASO BondSpot</b>	alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub stosownego następcę prawnego.
<b>ASO GPW</b>	alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub stosownego następcę prawnego.
<b>Catalyst</b>	oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW.
<b>Depozytariusz</b>	oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub posiadacz Rachunku Zbiorniczego, na którym zarejestrowane są Obligacje.
<b>Dług Netto</b>	oznacza sumę Zobowiązań Finansowych według wartości bilansowych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, określaną każdorazowo na podstawie ostatniego Sprawozdania Finansowego.
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.
<b>Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty</b>	oznacza Dzień Wykupu lub inny dzień, w których Kwoty do Zapłaty będą wymagalne, zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
<b>Dzień Ustalenia Prawa</b>	oznacza piątą (5) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem: <ul style="list-style-type: none"><li>– złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;</li><li>– otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz</li></ul>



	<p>– połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.</p>
<b>Dzień Ustalenia Stopy Procentowej</b>	oznacza, o ile Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana zmienna Stopa Procentowa.
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.
<b>EBITDA</b>	oznacza dla danego Okresu Badania, wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej, powiększoną o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, obliczoną na bazie ostatniego Sprawozdania Finansowego lub Sprawozdań Finansowych.
<b>Grupa Emitenta</b>	oznacza Emitenta oraz spółki zależne Emitenta, których sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Emitenta albo których sprawozdania powinny być, zgodnie z MSSF, konsolidowane ze sprawozdaniami Emitenta.
<b>Istotny Podmiot Zależny</b>	oznacza Podmiot Zależny Emitenta, którego suma bilansowa stanowi co najmniej 10% sumy bilansowej Emitenta.
<b>Kapitały Własne</b>	oznacza wartość kapitałów własnych określoną w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym.
<b>KDPW</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub stosownie do kontekstu oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW lub przez spółkę, której KDPW przekazała wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.
<b>Kwota do Zapłaty</b>	oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej lub Kwocie Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Kwota Odsetek</b>	oznacza kwotę odsetek należnych od każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
<b>Łączna Wartość Aktywów Emitenta</b>	oznacza łączną wartość bilansową aktywów Emitenta, wskazaną w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym.
<b>MSSF</b>	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – International Accounting Standards Board), których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości oraz w aktach je uzupełniających.
<b>Należność Główna</b>	oznacza określoną w Suplemencie Emisyjnym wartość nominalną jednej Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dniu Wykupu, dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Obligatariusz</b>	oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
<b>Okres Badania</b>	oznacza każdy okres 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych kończący się 30 czerwca oraz 31 grudnia danego roku kalendarzowego.
<b>Papiery Dłużne</b>	oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne.
<b>PLN</b>	oznacza złoty polski.
<b>Podatek Dochodowy</b>	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; a także podatek objęty postanowieniami właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub innego podmiotu uprawnionego do otrzymania płatności.
<b>Podmiot Zależny Emitenta</b>	oznacza (i) każdą spółkę lub inny podmiot, w tym spółkę rynku wynajmu nieruchomości (REIT), w którym Emitent posiada lub kontroluje (bezpośrednio lub przez inny Podmiot Zależny Emitenta albo Podmioty Zależne Emitenta) ponad 50% kapitału zakładowego lub innych praw udziałowych dających prawo głosu do powoływania członków władz lub administratorów takiej spółki lub innego podmiotu; lub (ii) każdą spółkę lub inny podmiot, którego sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Emitenta albo którego sprawozdania powinny być, zgodnie z MSSF, konsolidowane ze sprawozdaniami Emitenta.
<b>Przypadek Naruszenia Warunków Emisji</b>	oznacza przypadek określony w pkt 9.
<b>Rachunek</b>	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
<b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
<b>Rachunek Zbiorczy</b>	oznacza zbiorczy rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
<b>Regulacje KDPW</b>	oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
<b>Regulacje Catalyst</b>	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub przez BondSpot S.A. określające zasady alternatywnego systemu obrotu Catalyst.
<b>Sprawozdanie Finansowe</b>	oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta półroczne lub roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, przy czym jeśli Emitent sporządza zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, za Sprawozdania Finansowe uznaje się skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta.
<b>Stopa Bazowa</b>	oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktami 3.5.2 - 3.5.4.
<b>Stopa Procentowa</b>	oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.5 ( <i>Ustalenie Stopy Procentowej</i> ), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
<b>Strona Internetowa</b>	oznacza <a href="http://www.pekabex.pl">www.pekabex.pl</a> .
<b>Świadectwo Depozytowe</b>	oznacza w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje.
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
<b>Ustawa o PDOP</b>	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
<b>Ustawa o PDOP</b>	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.
<b>Wskaźnik Dług Netto/EBITDA</b>	oznacza wskaźnik obliczony jako iloraz Długu Netto i EBITDA, obliczany na podstawie ostatniego Sprawozdania Finansowego.
<b>Współczynnik</b>	oznacza współczynnik Kapitałów Własnych Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów

<b>Finansowy</b>	Emitenta, obliczony na podstawie ostatniego Sprawozdania Finansowego.
<b>Zabezpieczenie</b>	oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie oraz wszelkie inne prawa rzeczowe ustanowione w celu udzielenia zabezpieczenia. Dla uniknięcia wątpliwości, nie są Zabezpieczeniami oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksle własne oraz weksle <i>in blanco</i> wystawione w związku ze zobowiązaniem ich wystawcy.
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz w Warunkach Emisji.
<b>Zobowiązanie Finansowe</b>	oznacza, wyłączając zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Emitenta, zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, faktoringu z regresem i odwróconego, leasingu finansowego, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny mark-to-market transakcji pochodnych (bez podwójnego liczenia) zabezpieczających Emitenta lub Podmiot Zależny Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.

## 2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest niezabezpieczonym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach nieposiadającym formy dokumentu.
- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej oraz Kwot Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.3 W ramach niniejszej serii Emitent emituje w Dniu Emisji Obligacje o wartości nominalnej oraz maksymalnej liczbie określonej w Suplemencie Emisyjnym.
- 2.4 Prawa z Obligacji powstają w chwili określonej przepisami Ustawy o Obligacjach oraz Ustawy o Obrocie.
- 2.5 Zgodnie z art. 42 Ustawy o obligacjach, stosownie do postanowień propozycji nabycia Obligacji, przyjęcie propozycji nabycia może nastąpić na piśmie pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej.

## 3. OPROCENTOWANIE

- 3.1 Obligacje są oprocentowane według zmiennej Stopy Procentowej.
- 3.2 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji do dnia wykupu przypadającego odpowiednio w Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi lub natychmiastowemu wykupowi - przypadającego w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Suplemencie Emisyjnym („Dni Płatności Odsetek”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (Oprocentowanie). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (Płatności z Tytułu Obligacji).

Okres odsetkowy oznacza okres od 22.06.2018r. (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem iż ostatni okres odsetkowy w którym nastąpił wcześniejszy wykup lub natychmiastowy wykup Obligacji może być odpowiednio skrócony („Okres Odsetkowy”).

- 3.3 Naliczanie Kwot Odsetek

- 3.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu lub natychmiastowemu wykupowi - po



dnia wcześniejszego wykupu lub dniu natychmiastowego wykupu, Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe od niezapłaconej Należności Głównej naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia).

- 3.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek ma być obliczona za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie, z zastosowaniem regul określonych w punkcie 3.4 Warunków Emisji.

### 3.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \cdot NG \cdot LD / 365$$

gdzie:

KO	oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
SP	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.5 (Ustalenie Stopy Procentowej)
NG	oznacza Należność Główną każdej Obligacji
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

### 3.5 Ustalenie Stopy Procentowej

- 3.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o marżę wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.
- 3.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów o długości określonej w Suplemencie Emisyjnym wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 3.5.3 W przypadku, gdy zgodnie z punktem 3.5.2 powyżej Monitor Rates Services Reuters nie udostępni Stopy Bazowej o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Bazowa będzie równa stawce referencyjnej, o której mowa w 3.5.2, podanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).
- 3.5.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 3.5.2 powyżej, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem 3.5.3 powyżej, przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów w PLN o długości określonej w Suplemencie Emisyjnym.
- 3.5.5 Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą przekazywane zgodnie z Regulacjami Catalyst.
- 3.5.6 W przypadku gdy ustalona Stopa Procentowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Procentowa wynosi zero.

#### 4. KDPW. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW, o którym mowa w art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach.
- 4.2 Z zastrzeżeniem punktu 4.3 poniżej, Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, a prawa z nich będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych.
- 4.3 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych, a prawa z nich będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 4.4 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Ustawą o Obrocie oraz Regulacjami Catalyst.

#### 5. WYKUP OBLIGACJI

- 5.1 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu, w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej powiększoną o należną Kwotę Odsetek.
- 5.2 Płatności z tytułu wykupu, wcześniejszego wykupu lub natychmiastowego wykupu Obligacji dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).
- 5.3 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 5.4 Umorzenie Obligacji będzie dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz regulacjami Catalyst.
- 5.5 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tych Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 5.6 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta
  - 5.6.1 Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż w dniu przypadającym 2 lata po Dniu Emisji („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”). Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części, jak i wszystkich Obligacji. W przypadku wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji z zachowaniem zasad przewidzianych w Regulacjach KDPW.
  - 5.6.2 Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W przypadku skorzystania z przysługującego mu prawa Emitent określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
  - 5.6.3 W celu dokonywania wcześniejszego wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie, określając liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi oraz Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek. Emitent powinien dokonać zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki wcześniejszy wykup.
  - 5.6.4 W razie wcześniejszego wykupu Obligacji Należność Główna wypłacana Obligatariuszom w ramach wykupu każdej Obligacji podlegającej wcześniejszemu wykupowi powiększana jest o premię w wysokości: (i) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 6 miesięcy przed Dniem Wykupu - 0,2% Należności Głównej, (ii) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 12 miesięcy przed Dniem Wykupu - 0,4% Należności Głównej, (iii) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 18 miesięcy przed Dniem Wykupu - 0,6% Należności Głównej, (iv) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 24 miesiące przed Dniem Wykupu - 0,8% Należności Głównej.
- 5.7 Wcześniejszy wykup na żądanie Inwestora
  - 5.7.1 W przypadku wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania wykupu posiadanych przez niego Obligacji. Dzień wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek. Obligatariusza powinien doręczyć żądanie wcześniejszego wykupu nie później niż na 30

(trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki wcześniejszy wykup. Wcześniejszy wykup nastąpi poprzez zapłatę za każdą Obligację kwotą równą Należności Głównej powiększoną o należną Kwotę Odsetek.

## **6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

- 6.1 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 6.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 6.3 Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 6.4 Jeżeli Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty, przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas wykup Obligacji i dokonanie płatności Kwot do Zapłaty lub innej płatności przewidzianej Warunkami Emisji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.

## **7. OPODATKOWANIE**

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 7.2 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu 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.
- 7.3 Płatności Podatku Dochodowego z tytułu Obligacji dokonywane będą zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW oraz regulacjami danego Depozytariusza.
- 7.4 Postanowienia zawarte w niniejszym paragrafie będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

## **8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

Tak długo jak jakiegokolwiek Kwota do Zapłaty z Obligacji pozostaje do zapłacenia lub jakiejkolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji nie jest spełnione:

- 8.1 Emitent zapewni, że w każdym czasie Obligacje będą stanowiły bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe, niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz innych papierów dłużnych emitowanych w ramach Programu oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 8.2 Emitent udostępniać będzie roczne Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz półroczne Sprawozdania Finansowe. Obowiązek ten wykonany zostanie poprzez udostępnianie Sprawozdań Finansowych w siedzibie Emitenta. Dodatkowo dokumenty te będą publikowane na Stronie Internetowej.
- 8.3 Emitent do Dnia Wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom informacje o wartości Wskaźnika Dług Netto/EBITDA, Współczynnika Finansowego oraz sposobie ich obliczania. Informacje o wartości Wskaźnika Dług Netto/EBITDA oraz Współczynnika Finansowego udostępniane będą w Sprawozdaniu Finansowym, a w przypadku jego braku udostępnione zostaną w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż w terminie 7 dni od dnia opublikowania Sprawozdania Finansowego stanowiącego podstawę ich obliczenia. Obliczenie Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA oraz Współczynnika Finansowego będzie następowało w oparciu o Sprawozdania Finansowe

Emitenta. Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA oraz Współczynnik Finansowy będą obliczane na koniec każdego Okresu Badania.

- 8.4 Emitent, oprócz wykonywania obowiązku określonego w punkcie 8.2, będzie publikował: (i) wszelkie informacje i dokumenty wymagane w związku z notowaniami Obligacji na rynku ASO BondSpot i ASO GPW, w tym raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych stosownymi regulacjami Rynku Catalyst.

## 9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregoś z poniższych zdarzeń, (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”) Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

- 9.1 Niedokonanie płatności. Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty w Dniu Płatności Kwot do Zapłaty lub nie spełni innego zobowiązania pieniężnego wynikającego z Warunków Emisji, chyba że niezawinione przez Emitenta opóźnienie nie przekracza okresu wskazanego w art. 74 Ustawy o Obligacjach.
- 9.2 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta. (i) jakiegokolwiek zobowiązania Emitenta, o których mowa w paragrafie 8 (*Zobowiązania Emitenta*) zostały naruszone, niewykonane lub niewłaściwie wykonane lub (ii) Warunki Emisji zostały naruszone w inny sposób, z zastrzeżeniem punktu 9.1 powyżej; w obu powyższych przypadkach, o ile takie naruszenie nie zostanie usunięte w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregoś z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień.
- 9.3 Naruszenie Zobowiązania Finansowego. (i) którekolwiek z Zobowiązań Finansowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego Emitenta stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne, przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakikolwiek sposób); lub (ii) Emitent lub Podmiot Zależny Emitenta nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika, i takie naruszenie, określone w przypadku (i) lub (ii) nie zostanie naprawione w terminie 15 dni od daty jego zaistnienia.
- 9.4 Orzeczenia sądów. (i) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny Emitenta nie wykonał prawomocnych orzeczeń sądu lub wykonalnych decyzji administracyjnych nakazujących Emitentowi lub Istotnemu Podmiotowi Zależnemu Emitenta zapłatę kwoty o łącznej wartości przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych); (ii) zostało wydane inne orzeczenie sądu lub inna decyzja administracyjna (w tym także takie, które nie nakazują zapłaty żadnych kwot) w stosunku do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego Emitenta, która spowoduje lub może spowodować istotną negatywną zmianę w działalności operacyjnej, majątku lub sytuacji finansowej Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego Emitenta mającą lub mogącą mieć wpływ na zdolność Emitenta do spełnienia świadczeń z Obligacji, o ile w obu przypadkach opisanych powyżej Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie wykona zobowiązania objętego takim orzeczeniem lub decyzją administracyjną w oznaczonym terminie (lecz nie wcześniej niż 14 dni od daty uprawomocnienia się orzeczenia lub dnia, w którym decyzja stała się wykonalna).
- 9.5 Niewypłacalność. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny: (i) stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 2344, z późn. zm.); lub (ii) złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iii) złożył wniosek restrukturyzacyjny, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1508, z późn. zm.); lub (iv) podjęta zostanie decyzja przez zarząd tego podmiotu o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji; lub (v) w odniesieniu do majątku tego podmiotu wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, nadzorca sądowy lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, nadzorca sądowego lub zarządcy lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje.
- 9.6 Zaprzestanie lub istotna zmiana podstawowej działalności Emitenta. Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części (tj. generującej co najmniej 50% przychodów Grupy Emitenta) dotychczasowej działalności gospodarczej lub oświadczy, że zamierza to zrobić.



- 9.7 Naruszenie Współczynnika Finansowego. Współczynnik Finansowy będzie niższy niż 30%.
- 9.8 Naruszenie wskaźnika finansowego. Wskaźnik Dług Netto/EBITDA przekroczy wartość 3,5.
- 9.9 Nieważność. Emitent (i) nie może lub nie będzie mógł zgodnie z prawem wykonać jakiegokolwiek ze swoich zobowiązań związanych z Obligacjami, a taka przeszkoda nie zostanie usunięta lub w inny sposób naprawiona w terminie 30 dni od jej stwierdzenia; lub (ii) kwestionuje ważność Obligacji lub innych zobowiązań związanych z emisją Obligacji; lub (iii) zaprzecza istnieniu zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.
- 9.10 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent wcześniej lub w tym samym czasie (nie później jednak niż w terminie 15 dni) ustanowił Zabezpieczenie na takich samych aktywach (lub innych aktywach nieobciążonych na rzecz wierzycieli) o nie niższej wartości niż kwota Należności Głównej powiększona o Kwotę Odsetek należnych w Dniu Wykupu), w takiej samej (jeśli będzie to praktycznie możliwe) bądź zbliżonej formie prawnej dającej możliwość jak najbardziej zbliżone możliwości dochodzenia zaspokojenia oraz o takim samym pierwszeństwie zaspokojenia jak Zabezpieczenia ustanowione tytułem zabezpieczenia takich wierzytelności. Nie stanowi Przypadku Naruszenia określonego w niniejszym podpunkcie ustanowienie przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny Zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, które ustanowione zostało (łącznie): (i) na aktywach nabywanych przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny ze środków pozyskanych z emisji Papierów Dłużnych, które (ii) wyemitowane zostały w celu nabycia aktywów, o których mowa w pkt (i) powyżej.
- 9.11 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent celowo uniemożliwi odbycie, lub nie zwoła w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku, Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) w związku z udokumentowanym wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia (innego niż opisany w punkcie 9.1 oraz niniejszym punkcie 9.11), chyba że wniosek taki zostanie cofnięty przez Obligatariusza lub Obligatariuszy, którzy go złożyli.

## 10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

- 10.1 W przypadku, gdy wystąpi i trwa Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w punkcie 9.1 oraz w punkcie 9.11 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpił i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w punkcie 9.1 lub 9.11 Warunków Emisji, Obligatariusz lub Obligatariusze posiadający co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, będą mieli prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy. W przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w punktach od 9.2 do 9.10 Warunków Emisji do dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danego Przypadku Naruszenia, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 10.3 W przypadku opisanym w punkcie 10.1, lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu Obligacji, o której mowa w punkcie 10.2, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie odpowiednio natychmiastowego (punkt 10.1) lub wcześniejszego (punkt 10.2) wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania, Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wykupu; oraz (ii) dostarczyć Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.
- 10.4 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania (w związku z zaistnieniem Przypadków Naruszenia, o których mowa w punktach 9.2 do 9.10). Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne (w związku z zaistnieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w punkcie 9.1 lub 9.11). Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosła od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do odpowiednio dnia wcześniejszego wykupu

lub dnia natychmiastowego wykupu winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, bez dodatkowych działań lub formalności.

10.5 Wcześniejszy lub natychmiastowy wykup dokonywany jest w sposób, który nie narusza Regulacji KDPW.

10.6 Zdarzenie niestanowiące Przypadku Naruszenia

Za wyjątkiem sytuacji opisanych w punkcie 9.1, przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłyby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

## **11. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PRZEKSZTAŁCENIE**

11.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

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

11.3 W przypadkach wskazanych w punktach 11.1 oraz 11.2, Emitent jest zobowiązany zapłacić w dniu otwarcia likwidacji lub połączenia, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło którekolwiek z powyższych zdarzeń do dnia wystąpienia tego zdarzenia (z wyłączeniem tego dnia).

## **12. PRZEDAWNNIENIE**

12.1 Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

## **13. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA**

13.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

13.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

## **14. FUNKCJA AGENTA EMISJI I AGENTA KALKULACYJNEGO**

14.1 Emitent zapewni, że przez cały czas do chwili wykupu wszystkich Obligacji będzie powołany Agent Emisji oraz Agent Kalkulacyjny.

14.2 W sprawach związanych z Obligacjami Agent Emisji i Agent Kalkulacyjny działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie jakiegokolwiek płatności z tytułu Obligacji, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz Warunków Emisji. Agent Emisji ani Agent Kalkulacyjny nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

14.3 Agent Emisji i Agent Kalkulacyjny oraz ich podmioty zależne i stowarzyszone w ramach prowadzonej działalności współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji lub Agenta Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Emisji lub Agenta Kalkulacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji i Agentowi Kalkulacyjnemu oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym, a także grupie kapitałowej, do której należy świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

- 14.4 Agent Kalkulacyjny nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Obligatariusza z tytułu błędnego obliczenia Stopy Procentowej lub Kwoty Odsetek, chyba że błąd wynika wyłącznie z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Agenta Kalkulacyjnego.

## 15. SIEDZIBA AGENTA EMISJI

- 15.1 W Dacie Emisji Obligacji, biuro Agenta Emisji na potrzeby emisji Obligacji znajduje się przy ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa, zaś korespondencja winna być kierowana do Departamentu Rynków Finansowych – do rąk dyrektora biura rynków kapitałowych i współpracy z instytucjami finansowymi.

## 16. ZAWIADOMIENIA

- 16.1 Jeśli Warunki Emisji, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyst nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej Emitenta.
- 16.2 Wszelkie ogłoszenia lub zawiadomienia kierowane przez Obligatariusza do Emitenta będą przekazywane na adres Emitenta: Poznańska Korporacja Budowlana PEKABEX S.A., ul. Szarych Szeregów 27, 60-462 Poznań.
- 16.3 Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń i zmiana ta nie będzie stanowiła zmiany Warunków Emisji. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 16.1.
- 16.4 Wszelkie ogłoszenia lub zawiadomienia kierowane do Agenta Emisji będą przekazywane na adres wskazany w punkcie 15.
- 16.5 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz zostanie doręczone za potwierdzeniem odbioru pod właściwy adres lub z upływem pięciu dni od daty drugiego awizo, w przypadku natomiast odmowy odebrania przesyłki – w dacie odmowy. Do żądania lub zawiadomienia kierowanego przez Obligatariusza musi być dołączone świadectwo depozytowe lub inny dokument potwierdzający posiadanie Obligacji w formie uzgodnionej odpowiednio z Emitentem lub Agentem Emisji.

## 17. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 17.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany dowolnych postanowień Warunków Emisji.
- 17.2 Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- 17.3 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Poznaniu lub Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub podmiot zwołujący Zgromadzenie.
- 17.4 Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są w głosowaniu jawnym.
- 17.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 17.6 Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

## 18. PRZECHOWYWANIE WARUNKÓW EMISJI ORAZ DOKUMENTÓW PUBLIKOWANYCH NA STRONIE INTERNETOWEJ EMITENTA

- 18.1 Oryginał Warunków Emisji przechowywany jest przez Agenta Emisji.
- 18.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, są stosownie do postanowień art. 16 Ustawy o Obligacjach przekazywane przez Emitenta w postaci drukowanej do Agenta Emisji, który je przechowuje do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.



**ZALĄCZNIK 1 do Warunków emisji obligacji Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.****SUPLEMENT EMISYJNY**

Warunki Emisji wraz z Suplementem Emisyjnym stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji      Poznań, 13.06.2018r.
2. Podstawa prawna i tryb emisji      art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach  
uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z 05.06.2018 r., uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z 28.05.2018 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z 13.06.2018r.
3. Oznaczenie Serii      A
4. Dzień Emisji      22 czerwca 2018 roku lub około tej daty
5. Dzień Wykupu      22 czerwca 2022 roku
6. Należność Główna      1.000 PLN (jeden tysiąc złotych)
7. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia      20.000 (dwadzieścia tysięcy)
8. Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia      20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych)
9. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek
I	22.06.2018r.	22.12.2018r.
II	22.12.2018r.	22.06.2019r.
III	22.06.2019r.	22.12.2019r.
IV	22.12.2019r.	22.06.2020r.
V	22.06.2020r.	22.12.2020r.
VI	22.12.2020r.	22.06.2021r.
VII	22.06.2021r.	22.12.2021r.
VIII	22.12.2021r.	22.06.2022r.

10. Długość depozytu dla ustalenia Stopy Bazowej      6 miesięcy
11. Marża:      2,50% rocznie
12. Zobowiązanie do wprowadzenia Obligacji na Catalist      tak
13. Rynek Notowań      ASO GPW oraz ASO BondSpot
14. Termin wprowadzenia Obligacji na Catalist      90 dni od Dnia Emisji

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu:  
**Poznańskiej Korporacji Budowlanej PEKABEX S.A.**

Podpis:

Imię i nazwisko: PRZEMYSŁAW BOLEK

Funkcja: WICEPREZES ZARZĄDU

Podpis:

Imię i nazwisko: BEATA ZACZEK

Funkcja: WICEPREZES ZARZĄDU



## **Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów do Noty Informacyjnej Serii A**

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Bank Pekao;

„ASO BondSpot” alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub stosownego następcę prawnego;

„ASO GPW” alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub stosownego następcę prawnego;

„Bank Pekao” oznacza Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna;

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.;

„Depozytariusz” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub posiadacz Rachunku Zbiorczego, na którym zarejestrowane są Obligacje.

„Dni Płatności Odsetek” oznacza dni wskazane w Suplemencie Emisyjnym oraz w punkcie 9.4.2 niniejszej Noty;

„Dzień Emisji” oznacza 22 czerwca 2018 roku;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza Dzień Wykupu lub inny dzień, w których Kwoty do Zapłaty będą wymagalne, zgodnie z Warunkami Emisji

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;

„Dzień Ustalenia Praw” oznacza piąty (5) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem:

- złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza, o ile Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana zmienna Stopa Procentowa.

„Dzień Wykupu” oznacza 22 czerwca 2022 roku;

„Emitent”, „Spółka” oznacza spółkę Poznańską Korporację Budowlaną PEKABEX S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szarych Szeregów 27, 60-462 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 109717;

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

„Grupa” oznacza Emitenta oraz spółki zależne Emitenta, których sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Emitenta albo których sprawozdania powinny być, zgodnie z MSSF, konsolidowane ze sprawozdaniami Emitenta;

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub stosownie do kontekstu oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW lub przez spółkę, której KDPW przekazała wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie;

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej lub Kwocie Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji;

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek należnych od każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, obliczaną w sposób określony w punkcie 3.4 Warunków Emisji oraz w punkcie 9.4.4 niniejszej Noty

„MSSF” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – International Accounting Standards Board), których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości oraz w aktach je uzupełniających;

„Należność Główna” oznacza 1.000 PLN;

„Nota Informacyjna”, „Nota” oznacza niniejszą Notę Informacyjną;

„Obligacje” oznacza obligacje serii A emitowane na podstawie Warunków Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku;

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od 22.06.2018r. (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem iż ostatni okres odsetkowy w którym nastąpił wcześniejszy wykup lub natychmiastowy wykup Obligacji może być odpowiednio skrócony;

„PLN” oznacza złoty polski;

„Program Emisji”, „Program” oznacza emitowanie przez Emitenta Obligacji, stosownie do postanowień Umowy Programowej oraz na podstawie uchwał Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 80.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych papierów dłużnych w każdym czasie trwania programu;

„Rachunek” oznacza 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 papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Regulacje Catalyst” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub przez BondSpot S.A. określające zasady alternatywnego systemu obrotu Catalyst;

„Regulamin ASO BondSpot” oznacza regulamin określający zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.;

„Regulamin ASO GPW” oznacza regulamin określający zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW;

„Rozporządzenie MAR” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, ze zmianami)

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktami 3.5.2 - 3.5.4 Warunków Emisji;

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji;

„Suplement Emisyjny” oznacza suplement emisyjny stanowiący załącznik nr 1 do Warunków Emisji;

„Umowa Programowa” oznacza umowę z dnia 5 czerwca 2018 roku pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.;

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

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

„Warunki Emisji” oznacza warunki emisji Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta w Dniu Emisji, których dotyczy Nota Informacyjna;