

# ECHO

## investment

### NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii 1/2018

o wartości nominalnej 10.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 140.000.000 PLN

Emitent:

**ECHO INVESTMENT S.A.**

z siedzibą w Kielcach

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

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

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

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

Data sporządzenia: 16 lipca 2018r.

*Ewa Zegany*

## Spis treści

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej .....	3
2.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	4
3.1.	Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą oraz warunkami makroekonomicznymi .....	4
3.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy .....	7
3.3.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....	8
3.4.	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami .....	10
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu .....	14
4.1.	Cel emisji .....	14
4.2.	Określenie rodzaju emitowanych obligacji .....	14
4.3.	Wielkość emisji .....	14
4.4.	Wartość nominalna i cena emisji obligacji .....	14
4.5.	Informacje o Wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie .....	14
4.6.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji .....	16
4.7.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	18
4.8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji .....	18
4.9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	19
4.10.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	19
4.11.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot .....	20
4.12.	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych) .....	20
4.13.	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa) .....	20
<b>Załącznik 1</b>	<b>AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO Z DNIA 16.07.2018 r., DOTYCZĄCY EMITENTA .....</b>	<b>22</b>
<b>Załącznik 2</b>	<b>POŚWIADCZONY NOTARIALNIE TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA .....</b>	<b>23</b>
<b>Załącznik 3</b>	<b>POŚWIADCZONE KOPIE UCHWAŁ STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI .....</b>	<b>24</b>
<b>Załącznik 4</b>	<b>WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2018 .....</b>	<b>25</b>
<b>Załącznik 5</b>	<b>DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....</b>	<b>26</b>

# 1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

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

Podpis: PEŁNOMOCNIK  
Ewa Zegan  
Ewa Zegan

Imię i nazwisko: Ewa Zegan

Stanowisko: Pełnomocnik

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko: \_\_\_\_\_

Stanowisko: \_\_\_\_\_

Akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Echo Investment S.A.
Siedziba:	Kielce
NIP:	657-023-09-12
REGON:	290463755
KRS:	0000007025
Adres:	al. Solidarności 36, 25-323 Kielce
Nr telefonu:	+48 41 33 33 333
Nr fax:	+48 41 33 32 333
Strona www / e-mail:	<a href="http://www.echo.com.pl/">http://www.echo.com.pl/</a> <a href="mailto:biuro@echo.com.pl">biuro@echo.com.pl</a>

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

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

## 3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

### 3.1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą oraz warunkami makroekonomicznymi

#### 3.1.1. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i sytuacją społeczno-gospodarczą

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Grupy. Z uwagi na to, że zdecydowana większość przychodów Grupy uzyskiwana jest z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym, do tych czynników zaliczyć można przede wszystkim inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, stopę bezrobocia, dochód rozporządzalny gospodarstw domowych, zmiany sytuacji gospodarczej, wysokość produktu krajowego brutto, politykę podatkową, zmiany stóp procentowych oraz politykę państwa w zakresie rynku nieruchomości. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności.

Działalność Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od koniunktury na rynku nieruchomości (w tym od poziomu wydatków konsumenckich, popytu na mieszkania i inne nieruchomości oraz popytu inwestycyjnego i planów rozwoju przedsiębiorstw). Powyższe czynniki mogą mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Jednak z drugiej strony programy pro społeczne proponowane przez Rząd mogą spowodować wzrost popytu i wpłynąć na ożywienie na rynku nieruchomości.

### **3.1.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Grupa jest stroną umów kredytowych oraz emitentem obligacji korporacyjnych. Wynikające z nich zadłużenie oprocentowane jest w dużym stopniu przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych opartych o WIBOR i EURIBOR. Wysokość stop procentowych jest uzależniona od wielu czynników, włącznie z polityką monetarną NBP oraz krajowymi i międzynarodowymi warunkami gospodarczymi i politycznymi, a także innymi czynnikami, które są poza kontrolą Grupy. Wobec powyższego, przy analizie zaciągniętych przez Grupę kredytów oraz zobowiązań wynikających z obligacji korporacyjnych należy brać pod uwagę ryzyko zwiększenia się rzeczywistych kosztów spłaty tych kredytów lub wypełniania zobowiązań z obligacji korporacyjnych oraz ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji, na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji. Spółka ogranicza ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających IRS.

### **3.1.3. Ryzyko zmiany kursów walut**

Wahania kursów walut mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Spółki z Grupy finansują realizację projektów biurowych i handlowych kredytami walutowymi w EUR. Kontrakty budowlane zawierane w związku z budową projektów denominowane są w PLN. Dla celów uruchomienia kredytów Grupa zabezpiecza większość ryzyka walutowego transakcjami hedgingowymi, przy czym nie można zapewnić, że takie zabezpieczenia będą w pełni skuteczne lub korzystne i że takie zabezpieczenia okażą się wystarczające.

Znaczące wahania kursów walutowych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji, na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

### **3.1.4. Ryzyko niekorzystnych zmian na rynku nieruchomości**

Wyniki finansowe Grupy są uzależnione m.in. od poziomu cen nieruchomości w Polsce. Wpływ na ceny nieruchomości ma z kolei m.in. zmiana popytu na oferowane lokale, zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce, dostępność źródeł finansowania dla klientów w tym w szczególności kredytów hipotecznych, podaż lokali na określonym obszarze oraz zmiany w oczekiwaniach nabywców co do standardu, lokalizacji lub wyposażenia danego lokalu. Grupa minimalizuje ryzyko niekorzystnych zmian na rynku nieruchomości poprzez etapową realizację inwestycji, dostosowanie wielkości sprzedawanych lokali do oczekiwań rynkowych oraz dostosowanie tempa ich realizacji do popytu i cen na rynkach lokalnych. Istotny wpływ na wyniki Grupy może mieć również wzrost cen gruntów. Ceny zakupu gruntów mogą mieć wpływ na konkurencyjność i rentowność nowych projektów Grupy gdyż koszty nabycia gruntów pod projekty deweloperskie stanowią istotny czynnik decydujący o opłacalności danego projektu deweloperskiego. Z drugiej strony, wzrost cen gruntów mógłby zwiększyć konkurencyjność projektów realizowanych na gruntach nabytych po niższych cenach. Dla ograniczenia wpływu ryzyka wzrostu cen gruntów, Grupa posiada obecnie znaczący „bank” ziemi.

### **3.1.5. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji**

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory interpretacyjne, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne, przy czym także w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Ponadto przepisy prawa podatkowego w szeregu sytuacji nie określają w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania, w tym zasad określających możliwość, sposób i czas rozpoznawania przychodów oraz kosztów w przypadku wielu zdarzeń i czynności prawnych oraz faktycznych. To samo dotyczy przepisów w zakresie podatku od towarów i usług (VAT) mających zastosowanie do dostawy nieruchomości i może prowadzić do sytuacji, w której podatek VAT, zasadniczo w wysokości 23% ceny sprzedaży nieruchomości, nie zostanie zwrócony spółce Grupy jako podatek naliczony pomimo istnienia przesłanek uzasadniających zwrot podatku na rzecz danej Spółki, lub zostanie zażądany przez organy zwrot kwoty podatku faktycznie już odzyskanego. Istnieje ryzyko, że przedmiot nabycia może zostać skutecznie przekwalifikowany przez organy podatkowe jako czynność nie podlegająca

opodatkowaniu VAT np. jako zorganizowana część przedsiębiorstwa i zamiast opodatkowania podatkiem VAT, dostawa nieruchomości może podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości do 2% ceny zapłaconej przez nabywcę na podstawie rynkowej wartości netto aktywów będących przedmiotem sprzedaży. Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, prowadzących do zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych, w tym realizacji obowiązków tych podmiotów jako płatników podatków, oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Ponadto istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych lub modyfikacją istniejących regulacji podatkowych spółki z Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów podatkowych.

### **3.1.6. Ryzyko zmian legislacyjnych wpływające na rynek, na którym działa Grupa**

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

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

### **3.1.7. Ryzyko niespełnienia przez Grupę wymogów dotyczących rozpoczęcia inwestycji oraz ryzyko wydania przez organy administracji decyzji opóźniających lub uniemożliwiających rozpoczęcie inwestycji**

Realizacja projektów Grupy wiąże się z koniecznością spełnienia wielu wymagań określonych w przepisach prawa. Potwierdzeniem spełnienia większości z tych wymagań jest uzyskanie różnego rodzaju zgód, uzgodnień i pozwoleń (w tym decyzji o warunkach zabudowy i pozwoleń na budowę) wydawanych przez organy administracyjne. Uzyskanie odpowiednich decyzji administracyjnych stanowi formalnoprawny warunek rozpoczęcia, prowadzenia oraz oddania do użytkowania inwestycji budowlanej, zaś jakiegokolwiek błędy czy wewnętrzne sprzeczności w tym dokumentach lub też realizacja inwestycji w sposób niezgodny z warunkami w nich określonymi mogą potencjalnie doprowadzić do wstrzymania lub opóźnienia procesu inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, iż wydawanie odpowiednich dokumentów dotyczących procesu budowlanego podlega kompetencji organów administracji publicznej i następuje w trybie określonym przepisami postępowania administracyjnego ze szczególnym uwzględnieniem interesów społeczności lokalnej (np. niektóre kwestie ochrony środowiska oraz zagadnienia planistyczne podlegają szerokiej konsultacji społecznej), Grupa nie ma pełnej kontroli nad sprawnym przebiegiem procesu uzyskiwania wymaganych decyzji administracyjnych ani nie może zagwarantować, że wszystkie niezbędne dokumenty zostaną wydane w zaplanowanym terminie oraz, że przed ich uprawomocnieniem się nie ulegną zaskarżeniu lub że uzyskane zgody lub decyzje nie zostaną cofnięte. Proces uzyskiwania niezbędnych decyzji administracyjnych może podlegać również opóźnieniom związanym z niekorzystnymi działaniami podmiotów trzecich, uprawnionych do wnoszenia środków zaskarżenia wobec wydanych decyzji, w tym m.in. podmiotów posiadających tytuł prawny do nieruchomości sąsiadujących z nieruchomościami, na których jest lub ma być prowadzonych proces inwestycyjnych Grupy. Nieuzyskanie chociażby części wymaganej dokumentacji, opóźnienie w ich uzyskaniu lub ich zmiana może negatywnie wpłynąć na zdolność rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia obecnych lub nowych projektów przez Grupę. Ponadto nie można całkowicie wykluczyć ryzyka zmian decyzji administracyjnych dotyczących zakończonych już projektów inwestycyjnych, a także ich wzruszalności w przypadku stwierdzenia wad prawnych takich decyzji, a nawet stwierdzenia nieważności decyzji administracyjnych wydanych z naruszeniem przepisów prawa. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

### **3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **3.2.1. Ryzyko konkurencji**

Grupa konkuruje na rynku z innymi podmiotami inwestującymi w nieruchomości i deweloperami. W ostatnich latach, rynek nieruchomości stał się rynkiem klienta, tj. rynkiem, na którym klient ma decydującą rolę w podjęciu decyzji, a duża liczba inwestorów zagranicznych dysponujących znacznymi zasobami kapitałowymi, spowodowała wzrost ryzyka konkurencji. Na wyniki osiągane przez Grupę może mieć wpływ strategia obrona przez podmioty konkurencyjne, ich pozycja finansowa oraz zdolność do pozyskiwania kapitału na korzystniejszych warunkach. Grupa może napotkać konkurencję ze strony innych deweloperów, w szczególności na etapie pozyskiwania gruntów. W wyniku działalności podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy i realizacji przez nie dużej liczby projektów deweloperskich na obszarach, gdzie skoncentrowana jest działalność spółek z Grupy, może powstać zwiększona podaż mieszkań, powierzchni biurowych i handlowych, co może mieć wpływ na ich cenę i długość okresu potrzebnego do ich zbycia. Wzmocniona konkurencja ze strony nowych, jak i już funkcjonujących spółek deweloperskich może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

#### **3.2.2. Ryzyko wyboru niewłaściwej lokalizacji nieruchomości pod projekty deweloperskie oraz ryzyko spadku atrakcyjności nieruchomości Grupy**

Wartość nieruchomości pod realizację projektów deweloperskich oraz atrakcyjność tych projektów, zależą w dużej mierze od lokalizacji nieruchomości oraz możliwości ich zabudowy. Niewłaściwa ocena atrakcyjności danej lokalizacji oraz możliwości realizacji projektu zgodnie z założeniami mogą skutkować trudnościami w sprzedaży danego projektu za zakładaną cenę w określonym czasie i powodować konieczność obniżenia tej ceny, co może mieć wpływ na rentowność danego projektu deweloperskiego. Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie rozpoznać wszystkich zagrożeń związanych z lokalizacją nieruchomości pod poszczególne projekty deweloperskie, a w konsekwencji, iż zakładane przychody ze sprzedaży danego projektu zostaną osiągnięte. Dodatkowo atrakcyjność lokalizacji każdej z nieruchomości podlega wpływom sytuacji makroekonomicznej panującej w danym regionie, jak również szczególnych lokalnych uwarunkowań panujących na danym rynku regionalnym.

Dokonanie niewłaściwej oceny atrakcyjności lokalizacji nieruchomości Grupy lub negatywne zmiany w kilku lokalizacjach dotyczących istotnych nieruchomości Grupy mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

#### **3.2.3. Ryzyko braku możliwości nabywania odpowiednich gruntów**

Realizacja obranej strategii Grupy oraz osiąganie przez nią oczekiwanych wyników są uzależnione od zdolności do wyszukiwania oraz nabywania odpowiednich nieruchomości po konkurencyjnych cenach oraz finansowania tego nabycia na odpowiednich warunkach. Możliwość wczesnej identyfikacji oraz pozyskiwania gruntów pod realizowane projekty deweloperskie o odpowiedniej intensywności zabudowy w atrakcyjnych lokalizacjach zależy z jednej strony od sprawności działania Grupy w tym zakresie, z drugiej zaś od prawnych aspektów działalności operacyjnej Grupy oraz od obiektywnych czynników otoczenia rynkowego, takich jak: (i) wysoka konkurencja na rynku nieruchomości w zakresie pozyskiwania gruntów, (ii) brak możliwości szybkiej zmiany prawnego przeznaczenia wielkich obszarów miejskich i podmiejskich umożliwiających realizację na nich inwestycji wywołany opóźnieniami w uchwalaniu miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego lub ich brakiem oraz (iii) ograniczony zasób terenów z odpowiednią infrastrukturą. Grupa nie jest w stanie zagwarantować, że w przyszłości nie wystąpią zakłócenia w procesie identyfikacji oraz pozyskiwania nowych terenów pod projekty deweloperskie, które mogą spowodować ograniczenie działalności operacyjnej Grupy, a przez to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

#### **3.2.4. Ryzyko odpowiedzialności i roszczeń z tytułu wad nieruchomości wobec nabywców i osób trzecich po sprzedaży inwestycji**

Budowa i sprzedaż nieruchomości mogą wiązać się z roszczeniami z tytułu wadliwych robót budowlanych, naprawczych lub innych oraz wpływać negatywnie na wizerunek Grupy. Ponadto, w ramach sprzedaży projektów, podmioty z Grupy mogą zostać zobowiązane do udzielenia oświadczeń, gwarancji i podjęcia innych zobowiązań, a także zapłaty odszkodowań w przypadku ich naruszenia. Podmioty z Grupy ponoszą odpowiedzialność wobec nabywców nieruchomości z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne budynków oraz gruntu, na którym wybudowane są budynki. Emitent nie może zapewnić, że roszczenia tego typu nie zostaną zgłoszone w przyszłości, lub że prace zmierzające do usunięcia stwierdzonych wad nie okażą się kosztowne lub w ogóle nie będą konieczne. Ponadto wszelkie roszczenia wniesione przeciwko Grupie, a także wiążąca się z nią utrata wizerunku nieruchomości lub projektów Grupy, niezależnie od tego, czy dane roszczenie będzie zasadne, może mieć również negatywny wpływ na postrzeganie jej działalności,

nieruchomości i projektów przez docelowych klientów lub inwestorów. Powyższe czynniki mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do korzystnej sprzedaży jej nieruchomości i projektów w przyszłości, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

### **3.2.5. Ryzyko braku skuteczności dochodzenia roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji od wykonawców robót budowlanych**

Spółki z Grupy zawierają umowy o generalne wykonawstwo lub umowy o wykonanie robót budowlanych. Umowy te przewidują odpowiedzialność wykonawców w zakresie prawidłowego i terminowego wykonania zleconych usług lub robót budowlanych. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Grupy wobec wykonawców, wykonawcy przekazują kaucję gwarancyjną w wysokości około 2,5% wartości umowy oraz gwarancję bankową lub polisę ubezpieczeniową w wysokości około 3% wartości umowy. Okres gwarancji na wykonane roboty budowlane wynosi 3,5 lub 10 lat od daty podpisania protokołu końcowego, w zależności od rodzaju robót budowlanych. Odpowiedzialności z tytułu gwarancji może towarzyszyć również odpowiedzialność z tytułu rękojmi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Pomimo ustanowienia zabezpieczeń, roszczenia Grupy z tytułu rękojmi lub gwarancji mogą zostać niezaspokojone w znacznym stopniu z uwagi na sytuację finansową wykonawcy, w zakresie przekraczającym wartość zabezpieczenia. Ponadto, w przypadku nabywania nieruchomości przez klientów po zakończeniu realizacji inwestycji przez wykonawcę i podpisaniu protokołu końcowego odbioru, okres rękojmi przysługujący nabywcom nieruchomości Grupy nie będzie pokrywał się z okresem odpowiedzialności wykonawcy w stosunku do podmiotu z Grupy z tytułu gwarancji lub rękojmi, a w konsekwencji koszt zaspokojenia roszczeń klientów zgłoszonych w okresie nieobjętym okresem gwarancji udzielonej przez wykonawców spoczywać będzie na podmiocie z Grupy. Wystąpienie powyżej wskazanych roszczeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

### **3.2.6. Ryzyko utraty płynności**

Strategia Grupy zakłada wykorzystywanie w celu realizacji poszczególnych projektów deweloperskich kredytów bankowych. Pozyskanie środków na finansowanie realizacji inwestycji jest ściśle związane z etapem, na jakim znajduje się proces budowy i komercjalizacji danego projektu. Jeżeli zapotrzebowanie kapitałowe będzie w znacznym stopniu różnić się od obecnie planowanego, Grupa może potrzebować dodatkowego finansowania. W przypadku trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania wzrost skali działalności Grupy oraz tempo osiągania niektórych celów strategicznych mogą ulec spowolnieniu w stosunku do pierwotnych założeń. W celu dywersyfikacji tego ryzyka Grupa finansuje swoją działalność korzystając z wielu źródeł finansowania w tym z kredytów bieżących, długoterminowych kredytów inwestycyjnych oraz obligacji. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując stale odpowiednią wielkość dostępnych środków finansowych w postaci gotówki zgromadzonej na rachunkach bankowych i/lub przyznanych wolnych limitów kredytowych. Stale monitorowane są prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne. Ryzyko to zmniejszają stale wpływy z portfela nieruchomości oraz finansowanie projektów kredytami celowymi.

## **3.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

### **3.3.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji.**

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

### **3.3.2 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji**

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



### **3.3.3 Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji**

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

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

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

### **3.3.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Zgodnie z par. 6.5.1 Warunków Emisji Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji w IV, V, VI lub VII Dniu Płatności Odsetek. Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

### **3.3.5 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza**

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

### **3.3.6 Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji**

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w zw. z postanowieniami pkt 7.1.9 warunków emisji obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

### **3.3.7 Ryzyko przeznaczenia wpływów z emisji na spłatę zobowiązań wobec mBanku**

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

## **3.4. Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami**

### **3.4.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO**

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

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

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

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

GPW zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

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

Zawieszając obrót Obligacjami BondSpot może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie BondSpot zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot). BondSpot zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, 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 Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot). W przypadku

powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot).

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

### **3.4.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO**

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

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

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

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

GPW może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (d) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW):

- (a) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
- (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub

- (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,

GPW wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawnomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW):

- (a) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (b) umorzenia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

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

GPW wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

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

BondSpot wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu 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 Obligacjach z naruszeniem art.

7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot). Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

#### **3.4.3. Ryzyko nałożenia przez BondSpot lub GPW kary pieniężnej na Emitenta**

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 – 20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć 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 na ASO, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§ 15a – 15c, lub w §§ 17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć 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 na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

#### **3.4.4. Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta**

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

#### **3.4.5. Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR**

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.



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

##### **4.1. CEL EMISJI**

Cel emisji Obligacji nie został określony. Emitent może przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta, w tym refinansowanie zadłużenia finansowego Emitenta.

##### **4.2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI**

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej na podstawie:

- art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
- uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 kwietnia 2018 r.
- uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 16 kwietnia 2018 r..

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 23 kwietnia 2018 r.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1/2018	PLECHPS00282	ECH0422	23 kwietnia 2018 r.	25 kwietnia 2022 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu wynosi: **715.500.000 PLN**.

##### **4.3. WIELKOŚĆ EMISJI**

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 140.000.000 PLN.

##### **4.4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 10.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 10.000 PLN.

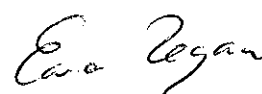
##### **4.5. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE**

###### **4.5.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 23 kwietnia 2018 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 23 kwietnia 2018 r.

###### **4.5.2. Data przydziału instrumentów dłużnych**

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 23 kwietnia 2018 r.



**4.5.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

14.000 (słownie: czternaście tysięcy).

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji zapisów.

**4.5.5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

14.000 (słownie: czternaście tysięcy).

**4.5.6. Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 10.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

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

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyły trzy podmioty, nie powiązane z Emitentem.

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

Na rynku pierwotnym Obligacje zostały przydzielone trzem podmiotom.

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

Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

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

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 841 150,68, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty 841 150,68 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Koszty emisji obligacji zostały ujęte w księgach rachunkowych jako rozliczenia międzyokresowe i będą obciążały wynik finansowy proporcjonalnie, przez okres 4 lat.

W sprawozdaniu finansowym koszty emisji do rozliczenia w czasie prezentowane są w pozycji należności handlowe i pozostałe.

#### **4.6. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI**

##### **4.6.1. Warunki wykupu Obligacji**

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, to jest w dniu 25 kwietnia 2022 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć dni roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 14 kwietnia 2022 r.

Ponadto, zgodnie z par. 6.5.1 Warunków Emisji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w IV, V, VI lub VII Dniu Płatności Odsetek. W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji przedterminowego, obligatoryjnego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do GPW oraz BondSpot o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw z Obligacji.

Zgodnie z par. 6.5.2. Warunków Emisji każdy z obligatariuszy jest uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego obligatariusza Obligacji w przypadku gdy stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej wartości aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia żądania w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia publikacji przez Emitenta poświadczenia zgodności potwierdzającego, iż stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej wartości aktywów jest wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po złożeniu żądania przez obligatariusza, Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia). W przypadku gdy stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej wartości aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), Emitent opublikuje raport bieżący zawierający informację o powyższym.

Zgodnie z par. 7 Warunków Emisji możliwe jest dokonanie wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie obligatariuszy. Każdy obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu obligacji w przypadkach określonych w par. 7.1. W sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w Warunkach Emisji w par. 7.1, każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji wg ich wartości nominalnej. Obligacje stają się wymagalne i płatne w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi takiego żądania.

Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie miał miejsca wcześniejszy wykup Obligacji, ani nie wystąpiły żadne okoliczności, które uprawnialyby Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

##### **4.6.2. Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej zgodnie z poniższymi postanowieniami.

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

$$O = N \times [(B+M)] \times T/BAZA$$





gdzie:

**O** – odsetki, **N** – nominal obligacji, **B** – stawka bazowa w %, **M** – marża w %, **T** – dokładna liczba dni w Okresie Odsetkowym, **BAZA** – dla obligacji o zapadalności do 364 dni (włącznie) wynosi 360 dni, a dla Obligacji o zapadalności powyżej 364 dni wynosi 365 dni, przy czym BAZA dla Obligacji serii 1/2018 wynosi 365:

Stawka bazowa (B) jest równa stawce WIBOR (tj. Warsaw Interbank Offer Rate podana przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN) z kwotowania na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w trzecim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym;

W przypadku, gdy stawka bazowa B nie będzie dostępna zgodnie z powyższym o godzinie 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w trzecim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym, wówczas agent płatniczy zwróci się do banków referencyjnych o podanie stopy procentowej, oferowanej przez każdy z tych banków referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym. W takim przypadku stawka bazowa B, będzie średnią arytmetyczną stóp podanych przez banki referencyjne, po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez te banki referencyjne, obliczona przez agenta płatniczego, pod warunkiem, że co najmniej cztery banki referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy stawka bazowa B nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zmienna stopa procentowa dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej zostanie ustalona na podstawie ostatniej obowiązującej zmiennej stopy procentowej dla ostatniego poprzedniego Okresu Odsetkowego.

Marża (M) wynosi **2,90%**

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek w siedzibie podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Poniższa tabela przedstawia Dni Ustalenia Stopy Procentowej oraz Dni Płatności Odsetek w kolejnych Okresach Odsetkowych :

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	23.04.2018	23.10.2018	18.04.2018	15.10.2018	23.10.2018
2.	23.10.2018	23.04.2019	18.10.2018	12.04.2019	23.04.2019
3.	23.04.2019	23.10.2019	17.04.2019	15.10.2019	23.10.2019
4.	23.10.2019	23.04.2020	18.10.2019	15.04.2020	23.04.2020
5.	23.04.2020	23.10.2020	20.04.2020	15.10.2020	23.10.2020
6.	23.10.2020	23.04.2021	20.10.2020	15.04.2021	23.04.2021
7.	23.04.2021	25.10.2021	20.04.2021	15.10.2021	25.10.2021
8.	25.10.2021	25.04.2022	20.10.2021	14.04.2022	25.04.2022

#### **4.6.3. Płatności z tytułu Obligacji**

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

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

#### **4.7. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2018 r. wynosi, w ujęciu jednostkowym : 1.439.305 tys. PLN (w tym zobowiązania przeterminowane wynosiły 2073,4 tys. PLN ) natomiast w ujęciu skonsolidowanym wartość zobowiązań na 31 marca 2018 r. wynosi :2.019.635 tys. PLN.

Emitent oświadcza, że wskazane powyżej zobowiązania przeterminowane zostały uregulowane.

Emitent szacuje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, wartość jego zobowiązań nie powinna znacząco odbiegać od wartości na 31 marca 2018 r.

Poniższa tabela przedstawia listę wszystkich obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu przez Echo Investment S.A. na datę niniejszej Noty Informacyjnej tj. 16 lipca 2018 roku.



Program emisji obligacji	Kod ISIN	Wartość nominalna serii [w tys. PLN]	Termin wykupu obligacji	Data pierwszego notowane	Rynek Notowań	Zabezpieczenia
<b>Program emisji obligacji zawarty z mBankiem S.A.:</b>						
Obligacje korporacyjne / seria 1/2014	PLECHPS00134	100 000	2019-02-19	2014-05-15	ASO CATALYST	BRAK
Obligacje korporacyjne / seria 2/2014	PLECHPS00159	70 500	2019-05-15	2014-07-23	ASO CATALYST	BRAK
Obligacje korporacyjne / seria 1/2016	PLECHPS00209	100 000	2020-11-18	2017-04-13	ASO CATALYST	BRAK
Obligacje korporacyjne / seria 1/2017	PLECHPS00225	155 000	2021-03-31	2017-08-04	ASO CATALYST	BRAK
Obligacje korporacyjne / seria 2/2017	PLECHPS00258	150 000	2021-11-30	2018-04-06	ASO CATALYST	BRAK
Obligacje korporacyjne / seria 1/2018	PLECHPS00282	140 000	2022-04-25	-	ASO CATALYST	BRAK
<b>Razem :</b>		<b>715 500</b>				
<b>Program Emisji Obligacji Publicznych :</b>						
Obligacje publiczne / Emisja serii E	PLECHPS00217	100 000	2021-07-06	2017-07-28	rynek regulowany CATALYST	BRAK
Obligacje publiczne / Emisja serii F	PLECHPS00233	125 000	2022-10-11	2017-10-17	rynek regulowany CATALYST	BRAK
Obligacje publiczne / Emisja serii G	PLECHPS00241	75 000	2022-10-27	2017-11-03	rynek regulowany CATALYST	BRAK
Obligacje publiczne / Emisja serii H	PLECHPS00266	50 000	2022-05-22	2018-06-04	rynek regulowany CATALYST	BRAK
<b>Razem:</b>		<b>350 000</b>				
<b>Razem wszystkie wyemitowane i niewykupione przez Emitenta obligacje na dzień 16 lipca 2018 roku :</b>		<b>1 065 500</b>				

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

Nie dotyczy.

**4.10. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA**

Rating nie został sporządzony.

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

Nie dotyczy.

*Ewa Zogala*

**4.12. WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT**

Nie dotyczy.

**4.13. LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA NA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)**

Nie dotyczy.

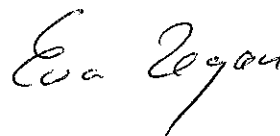
**4.14. LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)**

Nie dotyczy.

*Ewa Zegon*

Załączniki:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 lipca 2018 roku dotyczący Emitenta;
2. poświadczony notarialnie tekst jednolity statutu Emitenta;
3. poświadczona kopia uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 kwietnia 2018 r. oraz poświadczona kopia uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 16 kwietnia 2018.
4. Warunki Emisji Obligacji serii 1/2018; oraz
5. definicje i objaśnienia skrótów.



**ZAŁĄCZNIK 1**

**AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO**

**z dnia 16 lipca 2018 roku DOTYCZĄCY EMITENTA**

*Ed. Zyga*

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 16.07.2018 godz. 14:56:59

Numer KRS: 0000007025

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.04.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	43	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	KI.X NS-REJ.KRS/420/18/71	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W KIELCACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 290463755, NIP: 6570230912
3. Firma, pod którą spółka działa	ECHO INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB RHB 2054 SĄD REJONOWY WYDZIAŁ GOSPODARCZY SEKCJA REJESTROWA W KIELCACH
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. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat M. KIELCE, gmina M. KIELCE, miejsc. KIELCE
2. Adres	ul. AL. SOLIDARNOŚCI, nr 36, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-323, poczta KIELCE, kraj POLSKA
3. Adres poczty elektronicznej	BIURO@ECHO.COM.PL
4. Adres strony internetowej	WWW.ECHO.COM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT : 30.06.1994 K.N. W KIELCACH UL. SIENKIEWICZA 4A/10 NOTARIUSZ JACEK FRELICH, NR REP. A 4162/94 ZMIANY STATUTU: PAR.4,5,6 UST. 2, PAR.6 UST. 3, PAR.9,11 UST. 1, PAR.11 UST. 3, PAR.11 UST. 4, PAR.13,14 UST. 2, PAR.14 UST. 4, PAR.14 UST. 7, PAR.18,19,20 AKT NOTARIALNY Z DN. 12.02.2001, K.N. E. GIEDYK W KIELCACH REP. A 519/2001 AKT NOTARIALNY Z DN. 27.03.2001, K.N. E. GIEDYK W KIELCACH, REP. A 1324/2001
	2	26.06.2001 R., REP. A 2894/2001, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, PRZY UL. MAŁEJ 14/6 - ZMIANA STATUTU W PAR. 12
	3	05.09.2001 ROK, REP.A 4176/2001 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6, ZMIANA PAR. 16 UST. 1 STATUTU.
	4	12.08.2002 ROK, REP.A 3266/2002 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6: ZMIENIONO § 5 STATUTU SPÓŁKI.
	5	06.04.2004 ROK, REP.A 1514/2004 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6: ZMIANA STATUTU - § 12; OSTATNIE ZDANIE § 14 UST. 4.
	6	16.06.2004R, REP.A 2843/2004, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KIELCACH PRZY UL.MAŁEJ 14/6 ZMIENIONO PAR.10 STATUTU SPÓŁKI
	7	23.12.2004 ROKU, REP. A 5931/2004, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KIELCACH PRZY UL.MAŁEJ 14/6,- ZMIENIONO W STATUCIE SPÓŁKI: PAR.13 UST 1 LITERA D, PAR.14 UST 4, PAR.14 UST 5,
	8	30.05.2006 R. - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/5, REP A NR 2049/2006 - ZMIANA UMOWY SPÓŁKI - ZMIENIONO §5, §13 UST. 1 LIT. D, §14 UST. 4; DODANO W §4 PKT OD 16 DO 20, W §6 UST. 4, §11 UST. 2, §13 UST. 1 LIT. E;
	9	18.10.2007 R. - REP. A 4961/2007, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 4 I § 5.
	10	28.05.2009 R. - REP. A 1545/2009, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIANA STATUTU SPÓŁKI; ZMIENIONO: § 4.
	11	06.06.2012 R., REP. A 1273/2012, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 7.
	12	06.06.2013 R., REP. A 1118/2013, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK - SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 5.
	13	27.10.2015R. REP. A 2858/2015, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6. DODANO: § 9[1], § 9[2], § 9[3], ZMIENIONO § 12 PRZEZ DODANIE UST.2, § 13, § 13[1], ZMIENIONO § 14 UST. 5, DODANO UST. 3 W § 16.
	14	28.06.2016 R., REP. A 2398/2016, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 14 UST. 4.
	15	29.06.2017 R., REP. A 2666/2017,R., NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 4.
	16	16.10.2017 R., REP. A 16630/2017, NOTARIUSZ ADAM KRASOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, AL. IX WIEKÓW KIELC 6 LOK. 13 ZMIANA UMOWY SPÓŁKI - ZMIENIONO: § 3, § 6, § 9, § 9[1] UST. 2, § 9[2] UST. 2, § 9[3], § 10, § 11, § 13 UST. 1, § 14 UST. 2, § 14 UST. 4, 5, 6 ORAZ 7, § 15, § 16 UST. 1 ORAZ 2, § 19 UST. 1; DODANO: § 12 UST. 2, § 13[1] UST. 2; ZMIENIONO NUMERACJĘ JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH: § 9[1] NA § 10, § 9[2], NA § 11, § 9[3] NA § 12, § 10 NA § 13, § 11 NA § 14, §12 NA § 15, §12 UST. 2 NA § 12 UST. 3, § 13 NA § 16, § 13[1] NA § 17, § 14 NA § 18, § 15 NA § 19, § 16 NA § 20, § 17 NA § 21, § 18 NA § 22, § 19 NA § 23, § 20 NA § 24.



Rubryka 5	
1. Czas, na jak 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 obligatorusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	20 634 529,10 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	412690582
4. Wartość nominalna akcji	0,05 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	20 634 529,10 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aporu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A,B,C,D,E,F
	2. Liczba akcji w danej serii	412690582
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

**Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych**

Brak wpisów

**Rubryka 11**

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

---

**Dział 2**

**Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu**

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, W TYM ZACIĄGANIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ PODPISYWANIE UMÓW I INNYCH DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI, WYMAGA WSPÓŁDZIAŁANIA: A) PREZESA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z WICEPREZESEM, ALBO B) DWÓCH WICEPREZESÓW ŁĄCZNIE, ALBO C) PREZESA ZARZĄDU ALBO WICEPREZESA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU, ALBO D) PREZESA ZARZĄDU ALBO WICEPREZESA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

**Podrubryka 1**

**Dane osób wchodzących w skład organu**

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	GROMNIAK
	2. Imiona	PIOTR TADEUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	64102109399
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	LANGNER
	2. Imiona	ARTUR ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL/REGON	70022304039
	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	DROZD
	2. Imiona	MACIEJ
	3. Numer PESEL/REGON	65033101410
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład	NIE

		zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----	
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	LINDBERG	
	2. Imiona	NICKLAS LEIF	
	3. Numer REGON / REGON	74110815450	
	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	-----	
5	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MATERNY	
	2. Imiona	MARCIN	
	3. Numer REGON / REGON	73032206791	
	4. Numer KRS	****	
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU	
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----	
6	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MAZURCZAK	
	2. Imiona	RAFAŁ	
	3. Numer REGON / REGON	75070310498	
	4. Numer KRS	****	
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU	
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----	
7	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	OLBRYK	
	2. Imiona	WALDEMAR JAN	
	3. Numer REGON / REGON	72051505056	
	4. Numer KRS	****	
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU	
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE	
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----	

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

2	2.Imiona	KAMIR
	3.Numer PESEL	---
	4.Nazwisko	LUCCIONI
2	2.Imiona	LAURENT
	3.Numer PESEL	---
	4.Nazwisko	DYJAS
3	2.Imiona	MACIEJ WOJCEICH
	3.Numer PESEL	63092700131
	4.Nazwisko	SENMAN
4	2.Imiona	NEBIL
	3.Numer PESEL	---
	4.Nazwisko	KAWALEC
5	2.Imiona	STEFAN
	3.Numer PESEL	53082500519
	4.Nazwisko	ZILLES
6	2.Imiona	SEBASTIAN
	3.Numer PESEL	---
	4.Nazwisko	ABRAMSON
7	2.Imiona	MARK EVAN
	3.Numer PESEL	---
	4.Nazwisko	---

Rubryka 3 - Prokurend			
1	1.Nazwisko	GIEMZA	
	2.Imiona	KRZYSZTOF	
	3.Numer PESEL	60091402897	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE DLA SKUTECZNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI W RAMACH PROKURY WSPÓŁDZIAŁAĆ MUSI CO NAJMNIEJ CZTERECH PROKURENTÓW ŁĄCZNYCH.	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	
	2	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	3	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE	
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	
	4	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE	
	5	69, , , DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA, RACHUNKOWO-KSIĘGOWA I DORADZTWO PODATKOWE	
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA	
	7	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK	
	8	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z	



	WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
9	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE

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	08.07.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	14.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	02.07.2004	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	21.06.2005	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	14.06.2006	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	21.06.2007	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	03.07.2008	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	10.06.2009	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	14.06.2010	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	22.06.2011	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	13.06.2012	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	11.06.2013	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Wzmianka o złożeniu udowadniającego postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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	21.06.2007	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	03.07.2008	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	10.06.2009	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	14.06.2010	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	22.06.2011	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	13.06.2012	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	11.06.2013	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta/	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.

sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zabwienieniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
---------------------------------

Brak wpisów
-------------

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

Brak wpisów
-------------



Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych ; o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.07.2018

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

**ZAŁĄCZNIK 2**

**TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA**

## STATUT

### Echo Investment Spółki Akcyjnej

Tekst jednolity

Ustalony w oparciu o

Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki powzięte na Walnych Zgromadzeniach, które odbyły się w dniach; 30.06.1994 r., 19.10.1995 r., 18.12.1995 r., 27.06.1996 r., 28.05.1997 r., 8.09.1998 r., 29.06.1999 r., 29.06.2000 r., 12.02.2001 r., 27.03.2001 r., 26.06.2001 r., 05.09.2001 r., 12.08.2002 r., 6.04.2004 r., 16.06.2004 r., 23.12.2004 r., 30.05.2006 r., 18.10.2007 r., 28.05.2009 r., 6.06.2012 r., 6.06.2013 r., 27.10.2015 r., 28.06.2016 r., 29.06.2017 r., oraz 16 października 2017 r.

#### § 1.

Firma spółki akcyjnej brzmi: Echo Investment Spółka Akcyjna; Spółka może używać nazwy skróconej: Echo Investment S.A.

#### § 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Kielce.

#### § 3.

Spółka utworzona jest na czas nieoznaczony.

#### § 4.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. rolnictwo, łowiectwo i leśnictwo - sekcja A;
2. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków – 41;
3. roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – 42;
4. roboty budowlane specjalistyczne – 43;
5. pozostałe pośrednictwo pieniężne – 64.19.Z;
6. pozostałe formy udzielania kredytów – 64.92.Z;
7. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - 68.10.Z;
8. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - 68.20.Z;
9. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie - 68.3;
10. działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe - 69;
11. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 70.10.Z;
12. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - 70.22.Z;



***Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.***

13. działalność w zakresie architektury - 71.11.Z;
14. działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – 71.12.Z;
15. reklama – 73.1;
16. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - 77.11.Z;
17. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - 77.12.Z;
18. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - 77.33.Z;
19. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi pozostała działalność - 62.03.Z;
20. usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - 62.09.Z;
21. przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność - 63.11.Z;
22. pozostała działalność usługowa w zakresie informacji - 63.9;
23. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników - 78.20.Z;
24. pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników - 78.30.Z.

§ 5.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 634 529,10 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć złotych, 10/100) i dzieli się na 412 690 582 (słownie: czterysta dwanaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe, na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, każda o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy.

§ 6.

1. Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne lub niepieniężne lub obie formy równocześnie.
2. Akcje mogą być zbywane i zastawiane bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 336 § 1 kodeksu spółek handlowych, co do akcji wydanych w zamian za wkłady niepieniężne.
3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
4. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta i przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (dywidendzie) proporcjonalnie do liczby akcji.
5. Akcje Spółki mogą być umarzane. Warunki oraz sposób umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 7.

Założycielami spółki akcyjnej są:

1. Michał Sołowow,



Tekst jednolity Statutu obowiązuje od zarejestrowania zmian Statutu przez właściwy Sąd Rejestrowy



**Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.**

2. Wojciech Ciesielski,
3. Emilian Baran.

§ 8.

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd Spółki.

§ 9.


1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w dowolnej innej miejscowości na terenie Rzeczypospolitej Polskiej - wskazanym w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.

§ 10.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
2. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 1.
3. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
  - (a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;
  - (b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 2 powyżej;
  - (c) jeżeli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane.

§ 11.

1. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
2. Żądanie, o którym mowa w § 11 ust. 1, powinno być zgłoszone Spółce nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie zgłoszone po tym terminie będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.



***Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.***

---

§ 12.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu.

§ 13.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się jego przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcy Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 14.

1. Kompetencje Walnego Zgromadzenia określają przepisy niniejszego Statutu, Kodeksu spółek handlowych obowiązujących przepisów prawa.
2. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy wybór, odwołanie i zawieszenie członków Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał w przedmiocie ustalenia prawa i wypłaty dywidendy, której sposób wypłaty ustala Zarząd.
3. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może postanowić uchwałą o wyłączeniu rocznego zysku Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy i pozostawienia go w Spółce na potrzeby jej działalności.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały określa dzień dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Termin wypłaty dywidendy Walne Zgromadzenie może wyznaczyć w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.
6. Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają innej większości dla skutecznego podjęcia poszczególnych uchwał. Sposób obradowania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy i podejmowania uchwał określa szczegółowo regulamin Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy.
7. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez konieczności wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. Uchwała musi zostać powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 15.

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa każdorazowo skład ilościowy i osobowy Rady Nadzorczej.



***Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.***

2. W przypadku zamiaru powołania członka Rady Nadzorczej mającego spełniać kryteria niezależności określone w obowiązujących przepisach prawa, Akcjonariusz zgłaszający kandydata na członka Rady Nadzorczej mającego spełniać te kryteria obowiązany jest przedstawić jego kandydaturę Spółce co najmniej na osiem (8) dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia mającego powołać takiego kandydata w skład Rady Nadzorczej wraz z wszelkimi niezbędnymi informacjami dotyczącymi kandydata (i przez kandydata potwierdzonymi na piśmie), a w razie potrzeby na żądanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej zapewnić stawiennictwo kandydata (lub jego udział w tele- lub wideokonferencji) przed lub po odbyciu Walnego Zgromadzenia w terminie i miejscu wskazanym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w celu umożliwienia dokonania oceny spełniania przez tego kandydata kryteriów niezależności.
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak ustalonego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia jego powołania w sposób określony w zdaniu poprzednim, jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić wyłącznie dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu powołania. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał, w których podejmowaniu brał udział.

§ 16.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i inne czynności zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw. Rada Nadzorcza jest także uprawniona do:
  - (a) wyboru, odwołania i zawieszenia Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków;
  - (b) wyboru lub zmiany firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, z którą Zarząd podpisuje stosowną umowę;
  - (c) wyrażania zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
  - (d) wyrażania zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki – jeżeli ich wartość przekracza 20 % kapitałów własnych Spółki. W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu. Sprawy związane z obrotem nieruchomościami wchodzą w zakres bieżącej działalności Spółki;
  - (e) wyrażania zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki – jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki;
  - (f) wyrażania zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy proponowanej w uchwale Zarządu;
  - (g) ustalania regulaminu Rady Nadzorczej i zatwierdzania regulaminu Zarządu;



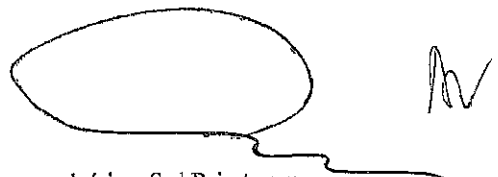
***Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.***

- (h) oceny spełniania kryteriów niezależności, określonych w obowiązujących przepisach prawa, przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej, przy czym taka ocena może mieć miejsce zarówno przed jak i po odbyciu Walnego Zgromadzenia powołującego danego członka lub członków w skład Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane na posiedzeniach. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze pisemnej pod warunkiem oddania głosów w drodze umieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach oraz poinformowania wszystkich członków o treści projektu takiej uchwały poprzez przesłanie go pocztą, w tym pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia zwołane na wniosek członka Rady Nadzorczej lub wniosek Zarządu będą odbywały się najpóźniej w terminie 2 (dwóch) tygodni, ale nie wcześniej niż 3 (trzeciego) dnia roboczego, po otrzymaniu takiego wniosku przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na potrzeby niniejszego Statutu przez dzień roboczy należy rozumieć dowolny dzień pomiędzy poniedziałkiem i piątkiem, inny niż dni ustawowo wolne od pracy.
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.
5. W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się telefonicznie, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszelkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Sposób obradowania i podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą określa szczegółowo regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą.

**§ 17.**

1. Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołuje w razie potrzeby spośród swoich członków stałe bądź doraźne zespoły lub komitety do wykonywania określonych zadań, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej.
2. W szczególności Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, którego skład powinien być zgodny z obowiązującymi przepisami prawa.
3. Przedmiot i tryb działania zespołów i komitetów określa regulamin zespołu lub komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

**§ 18.**





***Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.***

---

1. Zarząd spółki jest jedno- lub wieloosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawieszają Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu.
2. Kadencja pierwszego Zarządu trwa dwa lata, kadencja Zarządów następnych – trzy lata, przy czym członków zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w tym w szczególności na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 część kapitału akcyjnego lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o nie udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonywania obowiązków w zakończonym roku obrotowym.
3. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i organami i urzędami państwowymi. W tym samym zakresie w imieniu Spółki może działać ustanowiony prokurent.
4. W przypadku Zarządu wieloosobowego, składanie oświadczeń w imieniu Spółki, w tym zaciąganie zobowiązań oraz podpisywanie umów i innych dokumentów w imieniu Spółki, wymaga współdziałania:
  - (a) Prezesa Zarządu łącznie z Wiceprezesem Zarządu, albo
  - (b) dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie, albo
  - (c) Prezesa Zarządu albo Wiceprezesa Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu, albo
  - (d) Prezesa Zarządu albo Wiceprezesa Zarządu łącznie z prokurentem.
5. Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Zarządu i nie wymaga podjęcia uchwały przez Zarząd, lecz działania zgodnego z postanowieniem ust. 4, z zastrzeżeniem § 16 ust. 1 lit. d) i e) Statutu. Zarząd Spółki wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki także w razie, gdy zaciągane zobowiązanie lub rozporządzanie prawem przez spółkę zależną ma przekroczyć limity określone w § 16 ust. 1 lit. d) lub e) Statutu.
6. Umowy o pracę lub umowy o innym charakterze z członkami Zarządu podpisuje, działając z ramienia Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej. Treść umowy oraz wysokość wynagrodzenia członka Zarządu wymaga uprzedniego zatwierdzenia w drodze uchwały Rady Nadzorczej.
7. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Pracy Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
8. Przy podejmowaniu uchwał Zarządu w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

§ 19.

W skład Zarządu mogą być powoływane osoby nie będące akcjonariuszami Spółki.



***Tekst jednolity Statutu Echo Investment S.A. – przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Echo Investment S.A. z dnia 16 października 2017 r.***

**§ 20.**

1. Spółka może emitować obligacje, w tym również obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa. W przypadku emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Uchwała, o której mowa w zdaniu drugim zapada większością  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) głosów.
2. Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwałę o świadczeniu przez Spółkę dywidendy w formie rzeczowej, poprzez wydanie rzeczy oznaczonych, co do gatunku lub przeniesienie innych praw majątkowych, określając równocześnie zasady, sposób i inne warunki takiej formy świadczenia dywidendy. Uchwała w tym zakresie wymaga zwykłej większości głosów oddanych.
3. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zgodnie z zasadami określonymi w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

**§ 21.**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

**§ 22.**

Spółka tworzy kapitał zapasowy zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 23.**

1. Spółka może tworzyć inne fundusze lub kapitały rezerwowe, w szczególności takie jak:
  - (a) kapitał rezerwowy na pokrycie strat nadzwyczajnych Spółki,
  - (b) fundusz socjalny,
  - (c) fundusz mieszkaniowy,
  - (d) fundusz dywidendowy;
  - (e) fundusz rezerwowy na nabycie akcji własnych Spółki,a także inne fundusze, do których obligują właściwe przepisy prawa lub o ich utworzeniu zadecyduje Walne Zgromadzenie.
2. Fundusze i kapitały na nich gromadzone mogą powstać na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

**§ 24.**

We wszystkich innych sprawach nie unormowanych Statutem, mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Kielce, 23 października 2017 r.

**ECHO**  
Investment  
Spółka Akcyjna  
ul. Solidarności 36, 25-323 Kielce  
NIP 457-023-09-12 REGON 290463755 (14)

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromniak (1)

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langner (1)

Tekst jednolity Statutu obowiązuje od zarejestrowania zmian Statutu przez właściwy Sąd Rejestrowy

**ZAŁĄCZNIK 3**

**POŚWIADCZONE KOPIE UCHWAŁ STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI**

**UCHWAŁA ZARZĄDU  
ECHO INVESTMENT S.A.  
Z DNIA 16 KWIETNIA 2018 R.**

w sprawie emisji obligacji serii 1/2018

**§ 1**

Zarząd Spółki Echo Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach („Spółka”) działając na podstawie art. 371 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych i w ramach upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki podjętej w trybie pisemnym zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu Spółki z mocą obowiązującą od dnia 16 kwietnia 2018 r. do zaciągnięcia przez Spółkę nowych zobowiązań w ramach emisji obligacji niepublicznych (Emisja Obligacji Niepublicznych) oraz w ramach Programu Emisji Obligacji polegającego na emisji przez Spółkę obligacji do łącznej wartości nominalnej równej 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych),

postanawia wyemittować, na podstawie artykułu 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”), niezabezpieczone obligacje serii 1/2018 (dalej „Obligacje”) na następujących warunkach:

- Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 10 000,00 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) lub wielokrotność tej kwoty;
- Maksymalna liczba oferowanych Obligacji wynosi 15 000 (słownie: piętnaście tysięcy) sztuk;
- Próg emisji i liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia:
  - Minimalna liczba subskrybowanych Obligacji wymagana dla dojścia emisji do skutku wynosi 2 (dwie) Obligacje;
  - Minimalna liczba Obligacji subskrybowanych przez jednego Inwestora wynosi 1 (jedna) Obligacja;
- łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji wynosi 150 000 000,00 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych);
- Oprocentowanie Obligacji: zmienne, oparte o stawkę referencyjną WIBOR 6M powiększoną o marżę;
- Dzień Emisji Obligacji: 23 /04/2018;
- Termin Wykupu: do 4 lat;

I w tym celu zatwierdza emisję Obligacji.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

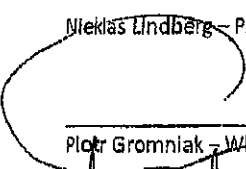
za zgodność z oryginałem

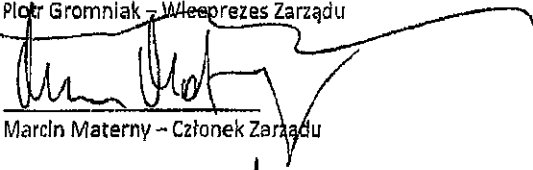
WICEPREZES ZARZĄDU  
*Artur Langner*  
Artur Langner

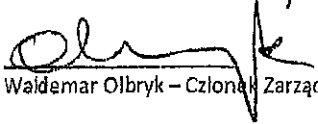
Wiceprezes Zarządu  
*Piotr Gromniak*  
Piotr Gromniak

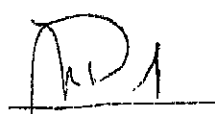
Podpisy Członków Zarządu Spółki:

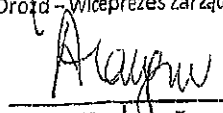
  
Niklas Lindberg – Prezes Zarządu

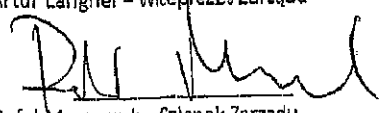
  
Piotr Gromniak – Wiceprezes Zarządu

  
Marcin Materny – Członek Zarządu

  
Waldemar Olbryk – Członek Zarządu

  
Maciej Drozd – Wiceprezes Zarządu

  
Artur Langner – Wiceprezes Zarządu

  
Rafał Mazurczak – Członek Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Artur Langner

2

Wiceprezes Zarządu

  
Piotr Gromniak

## UCHWAŁA

Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań w ramach programu emisji obligacji niepublicznych

### § 1

W związku z wnioskiem Zarządu Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach (Spółka) z dnia 5 kwietnia 2018r. ws. wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę nowych zobowiązań w ramach emisji obligacji niepublicznych (Emisja Obligacji Niepublicznych) oraz w związku z zawartymi pomiędzy Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie:

- 1) Umową Agencyjną Programu Emisji Obligacji z dnia 15 kwietnia 2004 r.; ze zmianami
- 2) Umową Dealerską z dnia 15 kwietnia 2004 r.; ze zmianami

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 16 ust. 1 lit. e, wyraża zgodę na Emisję Obligacji Niepublicznych przez Spółkę przy zachowaniu następujących warunków:

**Kwota Emisji:**

do 150 000 000 PLN;

**Tryb Emisji Obligacji:**

niepubliczna

**Obligacje:**

niezabezpieczone, zdematerializowane

**Termin zapadalności:**

do 4 lat

**Nominał:**

10 000 PLN lub wielokrotność tej kwoty

**Zabezpieczenie:**

brak

## RESOLUTION

of the Supervisory Board of Echo Investment S.A.

on consent to entering into new commitments resulting from the non-public bonds issue programme

### § 1

In connection with request of the Management Board of Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce (the Company) dated 5 April 2018 for the Supervisory Board's consent to entering by the Company into new commitments resulting from the non-public bonds issue programme (the Non-Public Bonds Issue Programme) and in connection with:

- 1) The Agency Agreement on the Bonds Issue Programme dated 15 April 2004; as amended
- 2) The Dealer Agreement dated 15 April 2004; as amended

concluded by and between the Company and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw;

the Supervisory Board, acting on the basis of § 16 Item 1 e of the Company Statutes, hereby gives its consent to opening the Non-Public Bonds Issue Programme subject to the following terms and conditions:

**Amount of the Programme:**

up to PLN 150,000,000

**Procedure of the Issue:**

non-public

**Bonds:**

unsecured, dematerialized

**Maturity:**

up to 4 years

**Nominal value:**

PLN 10,000 or a multiple thereof

**Security:**

none

ECMO

Wiceprezes Zarządu

PEŁNOMOCNIK  
Piotr Głomnicki (1)

Bwa-Zegarn (1)

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Łagoda (1)

UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań w ramach programu emisji obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public bonds issue programme

**Oprocentowanie:**

zmiennie, oparte o stawkę referencyjną WIBOR 6M powiększoną o uzgodnioną marżę

**Interest rate:**

floating rate based on WIBOR 6M plus agreed margin

**Przeznaczenie środków z Emisji Obligacji:**

rozwój Grupy Kapitałowej Echo Investment, zakupy nieruchomości i finansowanie procesów deweloperskich

**Purpose of the Issue:**

Echo Investment Group development, a purchasing of the Real Estates and a financing of development processes

**§ 2**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do uzgodnienia szczegółowych warunków Emisji Obligacji Niepublicznych
2. Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu zawarcia ważnej i skutecznej dokumentacji związanej z Emisją Obligacji Niepublicznych na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

**§ 2**

1. The Management Board shall be authorized to agree the detailed terms and conditions of the Non-Public Bonds Issue Programme.
2. The Supervisory Board authorizes the Management Board of to perform all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to execute the valid and effective documentation of the Non-Public Bonds Issue Programme on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem <sup>16</sup> kwietnia 2018.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu Spółki oraz § 20 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy na następnych stronach:

**§ 3**

The Resolution shall come into force on <sup>16</sup> April 2018.

This Resolution has been adopted in writing, as defined in § 16 Item 2 of the Statute of the Company and § 20 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Signature pages follow:

UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań w ramach programu  
emisji obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public  
bonds issue programme

---

**SIGNATURE PAGE:**

Karim Khalallah



*signature*

3 | Page

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromnicki (1)

**ECHO**  
Investment  
Verified by Legal Department

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langner (7)



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciąganie nowych zobowiązań w ramach programu  
emisji obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public  
bonds issue programme

SIGNATURE PAGE:

Laurent Luccioni

Signature

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromniak (1)

ECHO  
Investment

Verified by Legal Department

(5)

4 | Page

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langner (1)

UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zachowanie nowych zobowiązań w ramach programu  
emisji obligacji publicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public  
bonds issue programme

SIGNATURE PAGE:

Sebastian Ziłłás

signature

5 | Page

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromniak (1)

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langner (1)

ECHO  
investment

Verified by Legal Department

signature (1)

UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań w ramach programu  
emisji obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public  
bonds issue programme

---

**SIGNATURE PAGE:**

Maciej Dyjas

  
signature

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromniak (1)

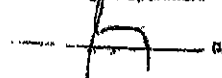
6 | Page

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Piotr Gromniak (1)

**ECHO**  
Investment

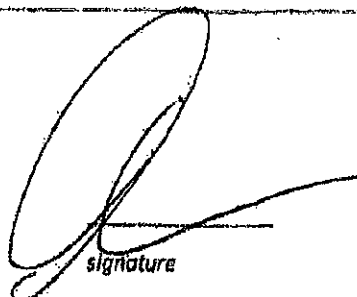
Verified by Legal Department

 (1)

UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciąganie nowych zobowiązań w ramach programu  
emisyj obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non public  
bonds issue programme

SIGNATURE PAGE:

Mark Abramson



signature

7 | Page

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromniak (1)

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langier (1)

ECHO

Investment

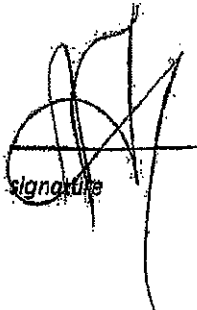
regulated by legal Department



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia nowych zobowiązań w ramach programu  
emisji obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public  
bonds issue programme

**SIGNATURE PAGE:**

Nebil Senman

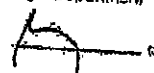
  
signature

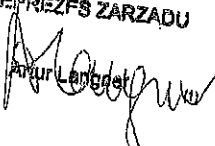
Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromniak (1)

**ECHO**  
Investment

(d.n.): not by legal Department)

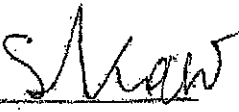
 (2)



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań w ramach programu  
emisji obligacji niepublicznych  
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on consent to entering into new commitments resulting from the non-public  
bonds issue programme.

**SIGNATURE PAGE:**

Stefan Kawałec

 16.04.2018  
signature

Wiceprezes Zarządu

Piotr Gromnicki (1)

**ECHO**  
investment

certified by Legal Department

VICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langner (1)

**ZAŁĄCZNIK 4**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2018**

*Ewa Zegor*

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII 1/2018

Niniejszy dokument sporządzony w Kielcach w dniu 18.04.2018 r. określa warunki emisji obligacji określonych poniżej („Warunki Emisji”), emitowanych przez spółkę ECHO Investment S.A. z siedzibą w Kielcach, przy al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007025, NIP 657-023-09-12, o opłaconym w całości kapitale zakładowym 20.634.529,10 (słownie: dwadzieścia milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć i 10/100) złotych, posiadającego stronę internetową <http://echo.com.pl/> („Emitent”).

### 1. DEFINICJE

W Warunkach Emisji:

**Agent Płatniczy i Agent Emisji i Depozytariusz** – oznacza mBank S.A., z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji;

**Agent Dokumentacyjny** – oznacza Elżbieta Giedyk- Sierakowska prowadząca Kancelarię Notarialną w Kielcach, ul. Mała 14/6, 25-012 Kielce.

**ASO Catalyst** - oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub ich następców prawnych;

**Banki Referencyjne** - oznaczają Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz PKO Bank Polski S.A.;

**Całkowite Zadłużenie Netto Emitenta** - oznacza rzeczywistą, tj. wynikającą z danych przedstawionych w najnowszym publicznie dostępnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzonym zgodnie z MSSF, sumę wartości określonych zobowiązań bilansowych: wartość wyemitowanych obligacji, długoterminowe kredyty i pożyczki, krótkoterminowe kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe wynikające z jakiegokolwiek tytułu pomniejszoną o:

(a) gotówkę;

(b) ekwiwalenty pieniężne,

w zakresie, w jakim pozycje, o których mowa w punktach (a) – (b), nie są w żaden sposób ograniczone co do dysponowania przez jakikolwiek podmiot bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu

**Cena Emisyjna** - oznacza cenę płaconą za 100 PLN (słownie: sto złotych) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, na które Inwestor złożył Formularz Przyjęcia;

**Depozyt** – oznacza system rejestracji Obligacji zapisanych w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Depozytariusza w sposób pozwalający na identyfikację praw z Obligacji każdego Posiadacza, zgodnie z jego wewnętrznymi regulacjami, z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji;

**Dzień Emisji** - oznacza 23 kwietnia 2018r.;

**Dzień Płatności Odsetek** - oznacza termin lub terminy, w których odsetki z tytułu oprocentowania Obligacji będą wymagalne zgodnie z Warunkami Emisji;

PEŁNOMOCNIK

Ewa Zegan  
Ewa Zegan m



**Dzień Roboczy** - oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Depozytariusz prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności określonych w Warunkach Emisji, a po dniu zarejestrowania Obligacji w KDPW, oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

**Dzień Ustalenia Prawa** - oznacza (i) godz. 16.30 drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu, w którym Agent Płatniczy ustala, w oparciu o zapisy w Depozycie, Posiadaczy uprawnionych do otrzymania Kwoty do Zapłaty, lub (ii) od dnia rejestracji Obligacji w KDPW, szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, z wyjątkiem:

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

**Dzień Wcześniejszego Wykupu** -- oznacza dzień określony w pkt. 7.2 Warunków Emisji;

**Dzień Wykupu** - oznacza dzień określony w pkt. 4.5 Warunków Emisji;

**Formularz Przyjęcia** - oznacza Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji serii 1/2018 w formie załączonej do Propozycji Nabycia Obligacji;

**Inwestor** - oznacza, osobę prawną, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, osobę fizyczną, nabywających lub zamierzających nabyć Obligacje;

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

**Kwota do Zapłaty** - oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości świadczeń pieniężnych z Obligacji, tj. odpowiednio Kwoty Odsetek lub wartość nominalną, płatną w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi;

**Kwota Odsetek** - oznacza wyrażoną w PLN kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi, zgodnie z Warunkami Emisji;

**Łączna Wartość Aktywów Emitenta** oznacza łączną wartość bilansową aktywów Emitenta, wskazaną w najnowszym dostępnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzonym zgodnie z MSSF;

**MSSF** oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB - International Accounting Standards Board);

**Obligacje** -- oznaczają obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji;

PEŁNOMOCNIK

Ewa Zegon  
Ewa Zegon

**Obrót Wtórny** – oznacza proponowanie nabycia wyemitowanych Obligacji lub nabywanie tych Obligacji;

**Okres Odsetkowy** – oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (włączając ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w Dniu Emisji (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 6.5 lub paragrafu 7.2;

**Podatek Dochodowy** – oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj: Dz.U. z 2017 r., poz. 2343, ze zmianami) lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi, oraz odpowiednio (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj: Dz.U. z 2018 r., poz. 200, ze zmianami) lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

**Posiadacz** – oznacza osobę, na rzecz której Obligacje są ewidencjonowane w Depozycie, z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji (obligatariusz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach);

**Poświadczenie Zgodności** oznacza dokument zasadniczo zgodny ze wzorem załączonym do Warunków Emisji, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta zawierający wartość Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta, wyliczanego i publikowanego zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 8.6 Warunków Emisji, wraz ze wskazaniem odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano;

**Propozycja Nabycia Obligacji** – oznacza Propozycję Nabycia Obligacji serii 1/2018, do której załącznik stanowią Warunki Emisji;

**Rachunek Papierów Wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji zarejestrowanych w KDPW;

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

**Regulacje KDPW** - oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

**Środki Zabezpieczenia** – oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, poręczenie, prawo zatrzymania, prawo z weksla lub inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta w celu zabezpieczenia Zobowiązań Finansowych; ponadto definicja Środków Zabezpieczenia obejmuje gwarancje lub polisy ubezpieczeniowe udzielone na zabezpieczenie Zobowiązań Finansowych;

**Ustawa o Obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tj: Dz. U. z 2018 r., poz. 483, ze zmianami);

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj: Dz. U. 2017 r., poz. 1768, ze zmianami);

**Zobowiązania Finansowe** – oznaczają zobowiązanie Emitenta wobec instytucji finansowych finansujących Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, oraz z tytułu leasingu i factoringu,

PEŁNOMOCNIK

  
Ewa Zagan (M)

jak również zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych bez względu na osobę wierzyciela;

**Żądanie Wcześniejszego Wykupu** – oznacza oświadczenie Posiadacza, o którym mowa w pkt. 7.2 Warunków Emisji.

## 2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są zgodnie z Warunkami Emisji w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000,00 PLN (jeden miliard złotych) („Program Emisji”), na podstawie:

2.1.1.1 Artykułu 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;


2.1.1.2 Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 kwietnia 2018 roku,

2.1.1.3 Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 16 kwietnia 2018 roku.

## 3. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 3.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, z których prawa powstają z chwilą ich zapisania w Depozycie i przysługują osobie wskazanej w Depozycie jako Posiadacz tych Obligacji.
- 3.2 Emitent zobowiązuje się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, do spełnienia na rzecz Posiadaczy świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty do Zapłaty, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 3.3 Emitent, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji, wprowadzi Obligacje do rejestru KDPW, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 3.4 Emitent, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji, wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO Catalyst, przy zachowaniu rejestracji Obligacji w KDPW.
- 3.5 W przypadku podjęcia przez Emitenta w porozumieniu z Agentem Emisji decyzji o rejestracji Obligacji w KDPW lub odpowiednio wprowadzeniu ich do obrotu na ASO Catalyst, Emitent zobowiązuje się do zawarcia stosownej umowy z KDPW dotyczącej rejestracji Obligacji w KDPW lub odpowiednio wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Catalyst.
- 3.6 Od dnia zarejestrowania Obligacji w KDPW wszelkie postanowienia Warunków Emisji dotyczące pełnienia przez mBank S.A. funkcji Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz Depozytariusza zostaną zastąpione przez Regulacje KDPW dotyczące rejestrowania Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot do Zapłaty, a Agent Emisji, Agent Płatniczy oraz Depozytariusz zostaną w tym zakresie zwolnieni ze swoich obowiązków. Dla uniknięcia wątpliwości, zwolnienie mBanku S.A. jako Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz Depozytariusza z poszczególnych obowiązków jest równoznaczne ze zwolnieniem go ze związanej z tymi obowiązkami odpowiedzialności. mBank S.A. będzie jednocześnie pełnił rolę agenta emisji w rozumieniu Regulacji KDPW oraz (i) dokonywał obliczeń Kwot Odsetek należnych z tytułu jednej Obligacji w terminie i na zasadach określonych w tych regulacjach, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO Catalyst również zgodnie z regulacjami ASO Catalyst i (ii) przekazywał informacje o ustalonych Kwotach Odsetek: Emitentowi (niezwłocznie po ich ustaleniu) oraz do ASO Catalyst, zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO Catalyst, w zakresie formy oraz terminu przekazywania takich informacji. Emitent

PEŁNOMOCNIK

  
Ewa Zegan

zobowiązany jest do przekazania informacji o ustalonych Kwotach Odsetek do KDPW zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

#### **4. OPIS OBLIGACJI**

- 4.1 Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych).
- 4.2 Maksymalna liczba oferowanych Obligacji wynosi 14.000.
- 4.3 Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji wynosi 140.000.000 PLN (słownie: sto czterdzieści milionów złotych).
- 4.4 Próg emisji i liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia:
  - 4.4.1 Minimalna liczba subskrybowanych Obligacji wymagana dla dojścia emisji do skutku wynosi 2 Obligacje.
  - 4.4.2 Minimalna liczba Obligacji subskrybowanych przez jednego Inwestora wynosi 1 Obligacja.
- 4.5 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Dzień Wykupu Obligacji nastąpi 25 kwietnia 2022 r.
- 4.6 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 4.7 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w formie elektronicznej.

#### **5. OPROCENTOWANIE**

- 5.1 Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w sposób określony w pkt 5.2.
- 5.2 Posiadaczowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

$$O = N \times [(B+M)] \times T/BAZA$$

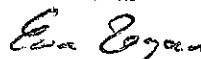
gdzie:

**O** – odsetki, **N** – nominal obligacji, **B** – stawka bazowa w %, **M** – marża w %, **T** – dokładna liczba dni w Okresie Odsetkowym, **BAZA** – dla Obligacji o zapadalności do 364 dni (włącznie) wynosi 360 dni, a dla Obligacji o zapadalności powyżej 364 dni wynosi 365 dni, przy czym:

- 5.2.1 stawka bazowa B jest równa:

- (i) stawce WIBOR (tj. Warsaw Interbank Offer Rate podana przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN) z kwotowania na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w trzecim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym;
- (ii) W przypadku, gdy stawka bazowa B nie będzie dostępna zgodnie z powyższym o godzinie 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w trzecim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym, wówczas Agent Płatniczy zwróci się do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym. W takim przypadku stawka bazowa B, będzie średnią

PEŁNOMOCNIK

  
Ewa Zegana (t)

arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez te Banki Referencyjne, obliczona przez Agenta Płatniczego, pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy stawka bazowa B nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zmienna stopa procentowa dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej zostanie ustalona na podstawie ostatniej obowiązującej zmiennej stopy procentowej dla ostatniego poprzedniego Okresu Odsetkowego. W przypadku gdy stawka bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że stawka bazowa wynosi zero;

5.2.2 marża (M) wynosi 2,9 %

- 5.3 Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek w siedzibie Agenta Płatniczego (ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa), a w przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW – w siedzibie podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

- 5.4 Kwota Odsetek obliczana jest dla każdego Okresu Odsetkowego. W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

Nr Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I
I	II
1	23 października 2018 r.
2	23 kwietnia 2019 r.
3	23 października 2019 r.
4	23 kwietnia 2020 r.
5	23 października 2020 r.
6	23 kwietnia 2021 r.
7	25 października 2021 r.
8	25 kwietnia 2022 r.

- 5.5 **Zawiadomienie o Kwocie Odsetek w przypadku zmiennej stopy procentowej**

Najpóźniej w Dniu Roboczym będącym pierwszym Dniem Roboczym Okresu Odsetkowego Agent Płatniczy powiadomi o wysokości stopy procentowej i Kwocie Odsetek dla tego Okresu

PEŁNOMOCNIK

*Ewa Zegan*  
Ewa Zegan (1)

Odsetkowego odpowiednich Posiadaczy, dla których prowadzi Depozyt. Od czasu rejestracji Obligacji w KDPW, Emitent będzie publikował informację o wysokości stopy procentowej i Kwocie Odsetek na swojej stronie internetowej.

**5.6 Ważność obliczeń stawki bazowej B i oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego**

Wszelkie ustalenia i obliczenia stawki bazowej B i oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego zostaną dokonane przez Agenta Płatniczego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji i w przypadku braku oczywistego błędu, będą ostateczne i wiążące dla Emitenta i Posiadaczy.

**5.7 Odpowiedzialność Agenta Płatniczego w związku z ustaleniem stawki bazowej B i oprocentowania**

Agent Płatniczy nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta Płatniczego oprocentowania Obligacji według zmiennej stopy procentowej zgodnie z kwotowaniami lub informacjami ze źródeł określonych w Warunkach Emisji, które to kwotowanie, informacja lub notowanie następnie okaże się nieprawidłowe, chyba że spowodowane to było winą umyślną lub rażącym niedbalstwem Agenta Płatniczego.

**6. WYKUP OBLIGACJI**

**6.1 Dzień Wykupu i miejsce spełnienia świadczenia z Obligacji**

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

**6.2 Wypłata Kwoty do Zapłaty**

6.2.1 Emitent zapłaci każdemu Posiadaczowi, na rzecz którego prawa z Obligacji są zarejestrowane w Depozycie na koniec Dnia Ustalenia Prawa (z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji), w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt. 7.2 Warunków Emisji, za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty. W przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW Kwoty do Zapłaty przysługują osobie wskazanej na koniec Dnia Ustalenia Prawa jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.

6.2.2 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

6.2.3 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Posiadaczy.

6.2.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

6.2.5 W przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane przez Agenta ds. Płatności na odpowiedni rachunek obligatariusza. W przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW wszelkie płatności

PEŁNOMOCNIK

  
Ewa Zedźniak

z tytułu Obligacji będą dokonywane na odpowiedni rachunek obligatariusza za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

- 6.2.6 Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.
- 6.2.7 W przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu obligacji, Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danego obligatariusza obligacji. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie, zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.

### 6.3 Opodatkowanie

W przypadku Posiadaczy Obligacji, dla których Depozyt prowadzony jest przez mBank S.A. jako Depozytariusza:

- 6.3.1.1 Emitent dokonuje: naliczenia, pobrania i odprowadzenia Podatku Dochodowego płatnego z tytułu dokonania na rzecz Posiadaczy jakichkolwiek płatności z Obligacji, chyba że co innego będzie wynikać z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Dla uniknięcia wątpliwości, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, dyskonto oznacza różnicę pomiędzy wartością nominalną a ceną nabycia Obligacji. Jeżeli Depozytariusz z jakichkolwiek powodów nie będzie znał ceny nabycia Obligacji na rynku wtórnym, dyskonto oznaczać różnicę pomiędzy wartością nominalną Obligacji a jej Ceną Emisyjną;
- 6.3.1.2 Posiadacz poinformuje Agentą Płatniczego nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności, czy jest zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju („Podatki”) z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. W szczególności, Posiadacz będący nierezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia do Agentą Płatniczego, w celu przekazania Emitentowi, w terminie trzech (3) Dni Roboczych, dokumentów potwierdzających jego status podatkowy (tzw. certyfikat rezydencji i informacja o ostatecznym nabywcy). Emitent nie będzie dokonywać zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek Obligacją związany będzie obowiązek zapłaty jakiegokolwiek podatku zryczałtowanego;
- 6.3.1.3 W przypadku Posiadaczy będących osobami fizycznymi mającymi miejsce zamieszkania w Polsce, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, adres zamieszkania oraz nr PESEL lub nr NIP (w zależności od tego, którym z tych numerów Posiadacz posługuje się jako swoim identyfikatorem dla celów podatkowych);
- 6.3.1.4 W przypadku Posiadaczy będących osobami fizycznymi posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą na terytorium Unii Europejskiej, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych:

PEŁNOMOCNIK

*Ewa Zegart*  
Ewa Zegart - m

imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, rodzaj identyfikacji, nr identyfikacyjny podatnika, rodzaj dokumentu tożsamości, nr paszportu lub innego dokumentu tożsamości;

- 6.3.1.5 W przypadku Posiadaczy będących osobami fizycznymi posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą poza terytorium Unii Europejskiej, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, nr identyfikacyjny podatnika lub służący identyfikacji ubezpieczenia społecznego, a w przypadku braku powyższych numerów – nr dokumentu tożsamości, rodzaj dokumentu tożsamości;
- 6.3.1.6 W przypadku Posiadaczy będących osobami prawnymi z siedzibą za granicą, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: pełna nazwa Posiadacza, adres siedziby (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu) ze wskazaniem kraju, nr identyfikacyjny podatnika;
- 6.3.1.7 W przypadku zgłoszenia przez Posiadacza będącego zagraniczną osobą fizyczną lub zagraniczną osobą prawną wniosku o sporządzenie informacji o wysokości przychodu (dochodu) uzyskanego z tytułu Obligacji, Agent Płatniczy przekaze ten wniosek w terminie trzech (3) dni od jego otrzymania Emitentowi. Posiadacz wraz z wnioskiem dostarczy Agentowi Płatniczemu informacje, o których mowa w pkt. 6.3.1.3, 6.3.1.4 lub 6.3.1.5 niniejszego punktu. Emitent nie później niż w terminie ustawowym wypełni odpowiednią informację podatkową i przekaze ją Posiadaczowi oraz Urzędowi Skarbowemu właściwemu dla opodatkowania osób zagranicznych;
- 6.3.1.8 Bez względu na postanowienia pkt. 6.3.1.2, Agent Płatniczy może zażądać od każdego Posiadacza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Posiadacza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa;
- 6.3.1.9 Agent Płatniczy jest upoważniony do obliczania i potrącania wszelkich kwot płatnych jako Podatki w związku z jakimkolwiek płatnościami z tytułu Obligacji, o ile potrącenie nie dokona Emitent.

#### 6.4 Odsetki za opóźnienie

Niezależnie od uprawnień Posiadaczy, o których mowa w pkt. 6.2.2 powyżej, w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty każdy Posiadacz Obligacji będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia), odsetek ustawowych za opóźnienie, liczonych od Kwoty do Zapłaty, przy której zapłacie nastąpiło opóźnienie.

#### 6.5 Wcześniejszy wykup Obligacji

##### 6.5.1 Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Emitent zawiadomi Posiadaczy Obligacji o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem, co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu.

PEŁNOMOCNIK

*Ewa Zegan*  
Ewa Zegan



Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w IV, V, VI lub VII Dniu Płatności Odsetek. W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci Posiadaczowi Obligacji kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

**6.5.2 Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Posiadaczy**

Jeżeli stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), każdy z Posiadaczy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego Posiadacza Obligacji. Posiadacz będzie uprawniony do złożenia żądania w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia publikacji przez Emitenta Poświadczenia Zgodności potwierdzającego, iż stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów jest wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po złożeniu żądania przez Posiadacza Obligacji, Emitent zapłaci Posiadaczowi Obligacji kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia). W przypadku gdy stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), Emitent opublikuje raport bieżący zawierający informację o powyższym.

**7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP**

**7.1 Wymienione niżej zdarzenia stanowią „Przypadki Naruszenia”:**

**7.1.1 Działania wierzycieli**

Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą - łącznie 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) a wierzytelność będąca przedmiotem sporu skutkującego wyżej opisanymi czynnościami nie zostanie spłacona przez Emitenta w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych.

**7.1.2 Zakaz obciążeń**

Emitent ustanowi, zezwoli na ustanowienie lub zostaną ustanowione Środki Zabezpieczenia Zobowiązań Finansowych, jak również jakichkolwiek zobowiązań wobec podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta.

**7.1.3 Niezapłacenie**

**7.1.3.1** Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji lub nastąpiło niezawinione przez Emitenta opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji nie krótsze niż trzy dni.

**7.1.3.2** Emitent nie dokona w terminie płatności jakichkolwiek płatności z tytułu Zobowiązań Finansowych na kwotę przekraczającą łącznie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

PEŁNOMOCNIK  
*Ewa Zegor*  
Ewa Zegor

7.1.3.3 Emitent nie wykupi jakichkolwiek Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi zgodnie z pkt 6.5.2.

**7.1.4 Naruszenie Zobowiązań Finansowych**

Jakiegokolwiek Zobowiązania Finansowe Emitenta na kwotę przewyższającą - łącznie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) (i) staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności lub (ii) zachodzą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania Emitenta staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności.

Do naruszenia, o którym mowa w pkt. 7.1.4(i) nie dochodzi jeśli Zobowiązania Finansowe Emitenta staną się wymagalne i płatne na podstawie uzgodnienia wcześniejszej ich spłaty dokonanego przez Emitenta i wierzyciela, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 7.1.9.4 poniżej.

**7.1.5 Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji**

Przepisy powszechnie obowiązującego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo decyzje organów administracji publicznej spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, wywiązanie się Emitenta z obowiązku zapłaty jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta innych obowiązków wynikających z Warunków Emisji będzie niezgodne z prawem.

**7.1.6 Naruszenie innych zobowiązań**

W przypadku gdy Emitent nie wypełni lub nie przestrzega w terminie jakiegokolwiek innego (niż wskazane w pkt. 7.1.4 powyżej) istotnego zobowiązania wynikającego z Obligacji, i stan ten trwa co najmniej pięć (5) Dni Roboczych od daty otrzymania pisemnego zawiadomienia od któregośkolwiek z Posiadaczy o zaistnieniu Przypadku Naruszenia.

**7.1.7 Orzeczenia**

Na mocy jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent jest zobowiązany do zapłaty kwoty przewyższającej - łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) co, w uzasadnionej ocenie Posiadacza, spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji, jeśli wierzytelność będąca przedmiotem takiego orzeczenia bądź decyzji nie zostanie zapłacona przez Emitenta w wyznaczonym terminie bądź w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych licząc od dnia, w którym orzeczenie stało się prawomocne bądź decyzja ostateczna, jeśli terminu zapłaty nie wyznaczono.

**7.1.8 Wprowadzenie w błąd**

Którąkolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w dokumentach dotyczących emisji Obligacji oraz w Obligacji okaże się nieprawdziwe, w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

PEŁNOMOCNIK  
*Ewa Zegon*  
Ewa Zegon

**7.1.9 Niewypłacalność / Postępowanie upadłościowe**

Wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego) lub likwidacji, a w szczególności:

- 7.1.9.1 Emitent ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji lub
- 7.1.9.2 Emitent przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności
- 7.1.9.3 Emitent rozpocznie negocjacje z powodu trudności finansowych z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu
- 7.1.9.4 Emitent zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu
- 7.1.9.5 rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania, lub
- 7.1.9.6 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu spółki lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby spółki Emitenta za granicę.

**7.1.10 Zaprzestanie prowadzenia działalności**

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części swojej podstawowej działalności gospodarczej lub istnieje uzasadniona groźba takiego zdarzenia.

**7.1.11 Naruszenie współczynnika finansowego**

Emitent naruszył zobowiązanie do utrzymania Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta na poziomie wskazanym w pkt. 8.4 Warunków Emisji.

**7.1.12 Zaprzestanie notowań**

Akcje Emitenta zaprzestaną być notowane na rynku regulowanym w Polsce.

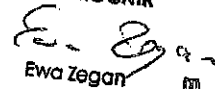
**7.1.13 Wykluczenie z ASO Catalyst**

W odniesieniu do Obligacji notowanych zgodnie z Warunkami Emisji na ASO Catalyst zostanie podjęta jakakolwiek decyzja, uchwała lub zostanie złożony przez Emitenta wniosek, dotyczące ich wykluczenia z notowań na ASO Catalyst.

**7.1.14 Wystąpienie Przypadku Naruszenia**

- 7.1.14.1 Którykolwiek z Posiadaczy wystąpił z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji z powodu wystąpienia Przypadku Naruszenia, innego niż Przypadek Naruszenia określony w niniejszym pkt 7.1.14, lub
- 7.1.14.2 Którykolwiek posiadacz obligacji innych serii emitowanych w ramach Programu Emisji wystąpił zgodnie z warunkami emisji danej serii z żądaniem wcześniejszego wykupu.

PEŁNOMOCNIK

  
Ewa Zegan

#### 7.1.15 Przekazywanie Poświadczeń Zgodności

Emitent nie przekazał Poświadczenia Zgodności zgodnie z punktem 8.6 Warunków Emisji i opóźnienie takie w przekazaniu Poświadczenia Zgodności trwało dłużej niż 5 (pięć) Dni Roboczych.

#### 7.1.16 Zgromadzenie Obligatariuszy

Emitent nie zwołał zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie zgromadzenia obligatariuszy.

- 7.2 W przypadku, gdy wystąpi lub będzie trwał jeden z Przypadków Naruszenia każdy Posiadacz Obligacji może poprzez oświadczenie w formie pisemnej, złożone Emitentowi z kopią do Agenta Płatniczego, zażądać natychmiastowego wykupu Obligacji według ich wartości nominalnej („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”). W Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Posiadacz powinien wskazać podstawę żądania. W powyższym wypadku Emitent jest zobowiązany do zapłaty Kwoty do Zapłaty (tj. wraz z narosłą Kwotą Odsetek („**Narosła Kwota Odsetek**”)), w terminie dwóch (2) Dni Roboczych od dnia złożenia takiego zawiadomienia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”). W przypadku, gdy Żądanie Wcześniejszego Wykupu związane jest z niedokonaniem przez Emitenta jakiejkolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, Kwota do Zapłaty wraz z Narosłą Kwotą Odsetek winna być zapłacona w dniu złożenia takiego żądania przez Posiadacza. Obligacje stają się wymagalne w dniu złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu.

- 7.3 Narosła Kwota Odsetek będzie kalkulowana według następującej formuły:

$$\text{Narosła Kwota Odsetek} = \frac{\text{Kwota Odsetek w danym Okresie Odsetkowym} \times \text{liczba dni od początku Okresu Odsetkowego do dnia, w którym Kwota do Zapłaty wraz z Narosłą Kwotą Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) powinna być zapłacona w związku ze złożeniem przez Posiadacza zawiadomienia, o którym mowa w pkt. 7.2}}{\text{Liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}$$

- 7.4 W przypadku gdy Przypadek Naruszenia wystąpił po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, wcześniejszy wykup Obligacji odbywa się na podstawie odpowiednich Regulacji KDPW.

### 8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

- 8.1 Zobowiązania z Obligacji stanowić będą nieodwołalne, niepodporządkowane, niezabezpieczone i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 8.2 poniżej.
- 8.2 Emitent zobowiązuje się, iż tak długo jak wszystkie Obligacje nie zostaną wykupione, nie będzie emitować obligacji ani innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych w sposób pośredni lub bezpośredni w formie hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu finansowego, cesji, gwarancji lub poręczenia, prawa zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach

Emitenta, chyba, że Emitent uprzednio lub w tym samym czasie spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne i proporcjonalne obciążenie tych samych lub tożsamyh rodzajowo lub pod względem wartości, składnikach majątkowych.

- 8.3 Emitent zobowiązuje się, że tak długo jak jakakolwiek Kwota do Zapłaty pozostanie do zapłacenia z tytułu Obligacji lub jakiejkolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji jest niespełnione przez Emitenta, nie dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku ("**Rozporządzenie**"), o ile mogłoby to spowodować istotne pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta lub wpłynąć istotnie negatywnie na możliwość wywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Obligacji; niniejsze postanowienie nie dotyczy Rozporządzenia dokonywanego na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, w wyniku którego zbywany majątek zostanie zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub też transakcja jest związana z przedmiotem działalności Emitenta wynikającym z wyciągu z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy dla Emitenta.
- 8.4 Emitent zobowiązuje się zapewnić, że tak długo jak jakakolwiek Kwota do Zapłaty pozostanie do zapłacenia z tytułu Obligacji lub jakiejkolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji jest niespełnione przez Emitenta wartość Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta nie będzie wyższa lub równa 70% (siedemdziesiąt procent).
- 8.5 Emitent zawiadomi Posiadaczy o wystąpieniu lub możliwości wystąpienia któregoś z Przypadków Naruszenia. W przypadku otrzymania od któregoś z Posiadaczy Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 7.2 Warunków Emisji, Emitent zawiadomi niezwłocznie o tym fakcie pozostałych Posiadaczy.
- 8.6 Ponadto Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępniać Posiadaczom:
- 8.6.1 swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, przy czym powyższe sprawozdania wraz z opinią biegłego rewidenta udostępniane będą nie później niż w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od końca danego roku kalendarzowego;
- 8.6.2 Poświadczenia Zgodności obliczane przez Emitenta:
- 8.6.2.1 **według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku** na bazie danych zawartych we wstępnych, a po ich zbadaniu przez biegłego rewidenta, w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za okres 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku,
- 8.6.2.2 **według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku** na bazie danych zawartych w podlegających przeglądowi skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za okres 6 (sześciu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego, oraz
- 8.6.2.3 **według stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego innego niż sporządzonego na 31 grudnia lub 30 czerwca** na bazie danych zawartych w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

PEŁNOMOCENIK  
*Ewa Zegan*  
Ewa Zegan

- 8.6.2.4 Emitent będzie przekazywał Poświadczenia Zgodności na koniec każdego półrocza nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od opublikowania właściwego sprawozdania finansowego Emitenta, z zastrzeżeniem zdań następujących. W przypadku sporządzania Poświadczenia Zgodności według stanu na dzień 31 grudnia danego roku Emitent przekaze Poświadczenie Zgodności w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia sporządzenia wstępnego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, a w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten rok obrotowy, Emitent zaktualizuje Poświadczenie Zgodności według stanu na dzień 31 grudnia w oparciu o dane zawarte w tym zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku sporządzenia sprawozdania finansowego na inny dzień niż 31 grudnia lub 30 czerwca Emitent przekaze Poświadczenie Zgodności w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia sporządzenia takiego sprawozdania finansowego.
- 8.7 Dokumenty, o których mowa punkcie 8.6 dostępne będą (i) w siedzibie Agenta Emisji z zastrzeżeniem ich doręczenia Agentowi Emisji, (ii) w siedzibie Emitenta, (iii) publikowane na stronie internetowej Emitenta <http://www.echo.com.pl/> lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 8.8 Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.
- 9. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI**
- 9.1 W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Depozycie prowadzonym przez mBank S.A. jako Depozytariusza, przenoszenie praw z Obligacji w Obrocie Wtórny odbywa się za pośrednictwem Dealera lub bezpośrednio przez sprzedającego na rzecz kupującego zgodnie z regulacjami przyjętymi u Dealera.
- 9.2 Od dnia zarejestrowania Obligacji w KDPW Obrót Wtórny odbywa się zgodnie z odpowiednimi przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Regulacjami KDPW.
- 10. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**
- 10.1 Posiadacze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale zgromadzenia obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 10.2 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- 10.3 Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 10.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 10.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwała w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji wymaga takiej samej większości, jak uchwała w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji.
- 10.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Posiadaczy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

PEŁNOMOCNIK  
*Ewa Zegan*  
Ewa Zegan

## 11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### 11.1 Przedawnienie roszczeń

Roszczenia o zapłatę Kwot do Zapłaty przedawniają się zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach (aktualnie z upływem 10 lat).

### 11.2 Zawiadomienia

11.2.1 Wszelkie zawiadomienia będą lub odpowiednio powinny być dokonywane w języku polskim.

11.2.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Inwestorów lub Posiadaczy do mBanku S.A. jako Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Depozytariusza oraz Dealera będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na adres:

**mBank S.A.**  
ul. Senatorska 18,  
00-950 Warszawa,  
Departament Klientów Instytucjonalnych  
tel. (+48 22) 829 02 51, (+48 22) 829 12 05, (+48 22) 829 01 70/ faks: (+48 22) 829 02 62  
oraz  
Departament Usług Powierniczych  
faks ( 22) 829 04 36

11.2.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Posiadaczy do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na adres:

Echo Investment S.A.  
Al. Solidarności 36  
25-323 Kielce  
Dział Finansowania  
Tel. (+48 41) 33 33 333

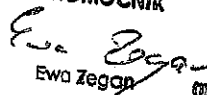
Emitent może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami pkt. 11.2.5 lub odpowiednio pkt. 11.2.6 poniżej.

11.2.4 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Inwestorów lub Posiadaczy do Emitenta, mBanku S.A. jako Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Depozytariusza oraz Dealera będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Inwestora lub Posiadacza przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Posiadacza. Do każdego zawiadomienia Inwestor lub Posiadacz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Inwestora lub Posiadacza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu ich imieniu.

11.2.5 Z zastrzeżeniem pkt. 11.2.6 poniżej, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów lub Posiadaczy będą ważne, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub faksem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia.

11.2.6 Po dniu dokonania rejestracji Obligacji na KDPW wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Posiadaczy będą przekazywane w formie raportów

PEŁNOMOCNIK

  
Ewa Zegor

bieżących. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Posiadaczowi po upływie siedmiu (7) dni od dnia podania do publicznej wiadomości raportu bieżącego.

### 11.3 Prawo właściwe, jurysdykcja

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

### 11.4 Postanowienia dodatkowe

- 11.4.1 W sprawach związanych z Obligacjami mBank S.A. działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Inwestorów nabywających Obligacje w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji.
- 11.4.2 mBank S.A. nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Posiadaczy wobec Emitenta. mBank S.A. (lub podmioty od niego zależne lub stowarzyszone) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Posiadaczom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Posiadaczom w związku z Obligacjami i pełnieniem przez mBank S.A. funkcji Agenta Płatniczego i Agenta Emisji.
- 11.4.3 Wykonywanie przez mBank S.A. (lub podmioty od niego zależne lub stowarzyszone) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia mBankowi S.A. lub podmiotom od niego zależnym lub stowarzyszonym, oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

**ECHO**  
Investment  
Spółka Akcyjna  
al. Solidarności 36, 25-323 Kielce  
NIP 657-023-09-12 REGON 290463755  
(14)

PEŁNOMOCNIK

*Ewa Zegor*  
Ewa Zegor m



## ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI

### WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

### POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Od: [Emitent]

[MIEJSCOWOŚĆ, DATA]

#### Dotyczy: Emisji Obligacji serii [●]

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w Poświadczeniu Zgodności inaczej mają takie samo znaczenie jakie zostało im nadane w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień [●] współczynnik Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta wynosi [●].

Do wyliczenia powyższej wartości współczynnika przyjęto następujące wartości:

- (a) Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta: [●]
- (b) Łączna Wartość Aktywów Emitenta: [●]

a współczynnik został obliczony na bazie danych zawartych w [●], [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności/których kopie stanowią załączniki do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[Potwierdzamy jednocześnie, że Przypadek Naruszenia nie występuje.]/[Informujemy jednocześnie, że występuje Przypadek Naruszenia polegający na ●.]<sup>1</sup>

[Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje podstawa skorzystania przez Posiadacza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w pkt 6.5.2. Warunków Emisji.]/[Informujemy jednocześnie, że występuje podstawa skorzystania przez Posiadacza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w pkt 6.5.2 Warunków Emisji.]<sup>2</sup>

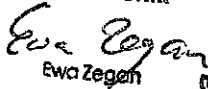
Z poważaniem,

[osoby upoważnione do reprezentacji Emitenta]

Zgodnie z reprezentacją Emitenta]

<sup>1</sup> Zapis opcjonalny, pozostawić zapis właściwy.

<sup>2</sup> Zapis opcjonalny, pozostawić zapis właściwy.

PEŁNOMOCNIK  
  
Ewa Zegaj

## ZAŁĄCZNIK 5

### DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

**ASO** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot lub GPW.

**BondSpot** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Dzień Emisji** oznacza 23 kwietnia 2018 r.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza 23 października 2018 r.; 23 kwietnia 2019 r., 23 października 2019 r., 23 kwietnia 2020 r., 23 października 2020 r., 23 kwietnia 2021 r., 25 października 2021 r., 25 kwietnia 2022 r.

**Dzień Roboczy** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień wolny od pracy, w którym depozytariusz prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności określonych w Warunkach Emisji, a po dniu zarejestrowania Obligacji w KDPW, oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza (i) godz. 16.30 drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu, w którym agent płatniczy ustala, w oparciu o zapisy w depozycie, posiadaczy uprawnionych do otrzymania kwoty do zapłaty, lub (ii) od dnia rejestracji Obligacji w KDPW, szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, z wyjątkiem:

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

**Dzień Wykupu** oznacza 25 kwietnia 2022 r.

**Emitent** oznacza Echo Investment S.A.

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

**Grupa** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

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

**KNF** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

**KSH** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

**Obligacje** oznacza obligacje serii 1/2018, wyemitowane przez Emitenta.

**Obligatariusz** oznacza posiadacza Obligacji.

**Okres Odsetkowy** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (włączając ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie

w Dniu Emisji (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 6.5 lub paragrafu 7.2;

**Podmiot Zależny** oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 KSH.

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

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

**Regulamin ASO BondSpot** oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

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

**Szczegółowe Zasady Działania KDPW** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

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

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

**Warunki Emisji** oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 18.04.2018 r.

