

# NOTA INFORMACYJNA

**OBLIGACJI SERII AM**  
(ISIN: PLATAL000129)

**ATAL S.A.**

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



jako Organizator Emisji

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. oraz BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) i 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. i BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 3 grudnia 2018 roku

## Spis treści

1	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.....	5
2	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody .....	6
3	Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej .....	6
3.2	Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Grupy Emitenta.....	6
3.2.1	Ryzyko istotnej zmiany ceny gruntów .....	6
3.2.2	Ryzyko związane z wadami prawnymi nieruchomości .....	6
3.2.3	Ryzyko zastosowania nieprawidłowej technologii budowlanej lub wykorzystania nieprawidłowej dokumentacji architektonicznej projektu .....	7
3.2.4	Ryzyko nie osiągnięcia zaplanowanej przez Emitenta powierzchni użytkowej .....	7
3.2.5	Ryzyko wzrostu kosztów realizacji projektów realizowanych przez Grupę .....	7
3.2.6	Ryzyko niezrealizowania projektów deweloperskich w terminie.....	8
3.2.7	Ryzyko nie przystąpienia przez nabywców lokali do zawarcia ostatecznych umów przenoszących własność .....	8
3.2.8	Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych .....	8
3.2.9	Ryzyko niepozyskania finansowania zewnętrznego .....	9
3.2.10	Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy .....	9
3.2.11	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu .....	9
3.2.12	Ryzyko związane z potencjalnymi konfliktami interesów .....	9
3.2.13	Ryzyko związane z utrzymaniem pracowników zajmujących kluczowe stanowiska .....	10
3.2.14	Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi .....	10
3.2.15	Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi .....	10
3.2.16	Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowanie innych szkód .....	10
3.2.17	Ryzyka związane z czasowym wstrzymaniem działalności w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku .....	10
3.2.18	Ryzyko związane solidarną odpowiedzialnością Emitenta za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców .....	11
3.2.19	Ryzyko dochodzenia przez klientów roszczeń z tytułu wad fizycznych sprzedawanych lokali mieszkalnych oraz ryzyko nieskutecznego dochodzenia roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji od podwykonawców robót budowlanych .....	11
3.2.20	Ryzyko związane z istotnymi szkodami nieobjętymi ubezpieczeniem bądź przekraczającymi wysokość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia .....	12
3.2.21	Ryzyko związane z infrastrukturą .....	12
3.3	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy .....	12
3.3.1	Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych .....	12
3.3.2	Ryzyko związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej potencjalnych klientów.....	13
3.3.3	Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa .....	13
3.3.4	Ryzyko konkurencji .....	13
3.3.5	Ryzyko związane z możliwością spadku cen mieszkań .....	13
3.3.6	Ryzyko zmian cen materiałów budowlanych .....	13
3.3.7	Ryzyko związane z cyklicznością sprzedaży .....	14
3.3.8	Ryzyka zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym Grupa prowadzi działalność .....	14
3.3.9	Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego .....	14
3.3.10	Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mającym wpływ na realizację prac budowlanych wykonywanych przez Grupę Emitenta i realizowanych przez nią projektów deweloperskich.....	14

3.3.11	Ryzyko związane z brakiem spójności danych ujawnionych w księgach wieczystych i rejestrach gruntów .....	15
3.4	Czynniki ryzyka związane z obligacjami .....	15
3.4.1	Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów .....	15
3.4.2	Ryzyko kredytowe .....	16
3.4.3	Ryzyko stopy procentowej .....	16
3.4.4	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji .....	16
3.4.5	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....	16
3.4.6	Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji .....	16
3.4.7	Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta .....	17
3.4.8	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	17
3.4.9	Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy .....	17
3.4.10	Ryzyko związane z przepisami podatkowymi .....	17
3.4.11	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami .....	18
3.4.12	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....	19
3.4.13	Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych .....	20
3.4.14	Inne ryzyka .....	22
4	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony .....	23
5	Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych .....	23
6	Wielkość emisji .....	23
7	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia .....	23
8	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie objętych niniejszą notą informacyjną .....	23
8.1	Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży .....	23
8.2	Daty przydziału instrumentów dłużnych .....	24
8.3	Liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą .....	24
8.4	Stopy 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 .....	24
8.5	Liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży .....	24
8.6	Ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) .....	24
8.7	Liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach .....	24
8.8	Liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach .....	24
8.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) .....	24
8.10	Łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, .....	24
9	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych .....	25
9.1	Warunki wykupu .....	25
9.2	Oprocentowanie .....	25
10	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	26

11	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia .....	26
12	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 .....	28
13	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	28
14	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	28
15	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego.....	28
16	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji — w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji; .....	28
17	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację, b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji. ....	29
18	Załączniki: .....	30
18.1	Załącznik nr 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	31
18.2	Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	44
18.3	Załącznik nr 3 - Uchwały Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną .....	56
18.4	Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii AM.....	58
18.5	Załącznik nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów .....	80



# 1 OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Firma:	ATAL Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Cieszyn 43-400, ul. Stawowa 27
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000262397
REGON	240415672
NIP	5482487278
Telefon:	+48 33 857 59 01
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:sekretariat@atal.pl">sekretariat@atal.pl</a>
Strona Internetowa	<a href="http://www.atal.pl">www.atal.pl</a>

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

Zgodnie z par.18 ust.18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

*Podpis Emitenta*

**ATAL S.A.**  
43-400 CIESZYN, ul. Stawowa 27  
Tel 033 858-22-30 Fax 033 857-59-02  
NIP 5482487278

**ATAL S.A.**  
Prokurent  
*Andrzej Biedronka-Tetla*

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

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

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

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

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

### **3.2 Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Grupy Emitenta**

#### **3.2.1 Ryzyko istotnej zmiany ceny gruntów**

Koszty przeznaczone na nabycie gruntów pod projekty deweloperskie stanowią jeden z kluczowych czynników decydujących o opłacalności danego projektu deweloperskiego.

Zarówno wzrost cen gruntów w przyszłości, jak również spadek wartości gruntów już posiadanych przez Emitenta, mogłyby mieć wpływ na konkurencyjność i rentowność niektórych projektów Spółki, a przez to mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy. W szczególności spadek cen gruntów może mieć korzystny wpływ na rentowność nowych projektów, natomiast niekorzystny dla obecnie prowadzonych. Wzrost cen gruntów zwiększyłby dodatkowo konkurencyjność obecnych projektów, gdzie grunty nabyte zostały po niższych cenach natomiast mógłby utrudnić rozwój nowych projektów ze względu na ich wyższy koszt realizacji. Ponadto spadek wartości gruntów może wpływać niekorzystnie na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

#### **3.2.2 Ryzyko związane z wadami prawnymi nieruchomości**

W celu zabezpieczenia realizacji przyszłych projektów deweloperskich Emitent nabywa nieruchomości gruntowe na terenie Katowic, Krakowa, Łodzi, Poznania Trójmiasta, Warszawy i Wrocławia. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nieruchomości nabywane przez Emitenta są obciążone wadami prawnymi, tzn. stanowią własność innego podmiotu niż sprzedający bądź są obciążone prawami osób trzecich. W szczególności dotyczyć to może nieruchomości położonych w Warszawie w związku z obowiązywaniem dekretu z dnia 26 października 1945 roku o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy. W przypadku tych gruntów istnieje ryzyko, że ich byli właściciele mogą wystąpić z roszczeniami reparywacyjnymi jeśli przejęcie gruntów na podstawie ww. dekretu miało miejsce niezgodnie z przepisami. Istnienie wad prawnych, o których mowa powyżej wiąże się z możliwością dochodzenia wobec Emitenta roszczeń dotyczących takich nieruchomości. Może to wpływać niekorzystnie na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.



### **3.2.3 Ryzyko zastosowania nieprawidłowej technologii budowlanej lub wykorzystania nieprawidłowej dokumentacji architektonicznej projektu**

Zastosowanie nieprawidłowej technologii budowlanej oraz możliwość popełnienia przez projektantów błędów w dokumentacji architektonicznej projektu mogą doprowadzić do realizacji budynków zawierających istotne wady konstrukcyjne. Ich usunięcie będzie wymagało zaangażowania dodatkowych nakładów inwestycyjnych oraz wydłużenia terminu realizacji danego projektu, co może powodować wzrost kosztów jego wykonania, zwłaszcza w sytuacji, gdy nieprawidłowości te lub błędy nie zostaną wykryte na wczesnym etapie projektu. Istnieje ryzyko, iż zaakceptowane projekty architektoniczne zawierają uchybienia techniczne lub też, że zastosowana technologia budowlana okaże się nieprawidłowa dla danego projektu. W przypadku wystąpienia takich uchybień lub technologicznych nieprawidłowości, Spółka może ponieść straty z uwagi na opóźnienie w realizacji danego projektu i związany z tym wzrost kosztów jego wykonania.

W konsekwencji, uchybienia projektów architektonicznych oraz nieprawidłowości w technologii budowlanej mogą wpływać niekorzystnie na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.4 Ryzyko nie osiągnięcia zaplanowanej przez Emitenta powierzchni użytkowej**

Grupa realizuje swoje projekty deweloperskie w oparciu o solidnie przygotowane projekty architektoniczne, które przewidują wybudowanie określonej powierzchni użytkowej w ramach poszczególnych etapów projektów deweloperskich. Z uwagi jednak na fakt, że Emitent planuje swoje projekty z wyprzedzeniem możliwe jest, iż w trakcie ich realizacji konieczne będzie wprowadzenie zmian do przyjętych projektów architektonicznych. Zmiany te mogą wynikać w szczególności: (i) ze zmian planów zagospodarowania przestrzennego i dostosowania do tych planów projektów deweloperskich celem optymalnego wykorzystania dostępnej przestrzeni, (ii) zmian w strukturze planowanych mieszkań, które jeśli będą polegały na zmniejszeniu średniej powierzchni mieszkań, wymagać będą przeznaczenia dodatkowej powierzchni na garaże, co z kolei zmniejszy całkowitą powierzchnię użytkową mieszkań, oraz (iii) przyjęcia innych niż zamierzone rozwiązań technicznych i budowlanych.

Zmniejszenie się całkowitej powierzchni użytkowej mieszkań do sprzedaży będzie miało wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.5 Ryzyko wzrostu kosztów realizacji projektów realizowanych przez Grupę**

Realizacja projektów deweloperskich jest przedsięwzięciem długoterminowym. W efekcie, okres oczekiwania na pierwsze przychody z tytułu sprzedaży wybudowanych lokali jest stosunkowo długi, ponieważ trwa on co najmniej kilkanaście miesięcy. Projekty deweloperskie Emitenta wymagają poczynienia istotnych nakładów finansowych zarówno już w fazie przygotowań do rozpoczęcia danego projektu oraz w trakcie jego realizacji.

W toku prowadzenia przez Grupę inwestycji deweloperskich możliwy jest wzrost kosztów inwestycyjnych, wynikający ze specyfiki procesu budowlanego, w tym, z faktu, iż: (i) realizacja robót budowlanych przebiega w stosunkowo długim okresie, w czasie którego mogą ulec zmianie ceny materiałów budowlanych oraz koszty zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników, (ii) realizacja robót budowlanych uzależniona jest w dużym stopniu od panujących warunków atmosferycznych, które, gdy są niesprzyjające, mogą doprowadzić do opóźnień w realizacji projektu oraz konieczności ponoszenia kosztów zabezpieczenia budowy w czasie gdy roboty nie są prowadzone, (iii) warunki gruntowe nieruchomości pod projekty deweloperskie mogą wymagać dodatkowych nakładów inwestycyjnych, (iv) wadliwe materiały budowlane muszą być zastępowane materiałami prawidłowymi o odpowiedniej jakości, oraz (v) wady projektowanych budynków wymagają ich usunięcia.

Ponadto do innych czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów inwestycyjnych należą m.in.: inflacja, koszty pracy, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa lub polityce rządowej oraz wzrost kosztów finansowania.

Wzrost kosztów realizacji projektów deweloperskich związany ze specyfiką procesu budowlanego, może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.6 Ryzyko niezrealizowania projektów deweloperskich w terminie**

Realizacja projektów deweloperskich jest przedsięwzięciem długoterminowym, na które wpływ ma wiele czynników otoczenia rynkowego oraz zasoby Emitenta. Wpływ tych oraz innych czynników opisanych w prospekcie emisyjnym spółki dostępnym na stronie internetowej pod adresem: [http://atal.pl/dla-inwestorow/akcje\\_atal\\_na\\_gpw/prospekt\\_emisyjny\\_i\\_aneksy.html](http://atal.pl/dla-inwestorow/akcje_atal_na_gpw/prospekt_emisyjny_i_aneksy.html), może spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji. Konsekwencją tych opóźnień może być, oprócz przesunięcia się w czasie realizacji przychodów z działalności Grupy, także ryzyko powstania dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zapłaty odsetek, odszkodowań lub kar umownych wynikających z umów zawartych w związku z realizacją projektów deweloperskich, należnych, w szczególności, na rzecz: (i) podwykonawców lub dostawców materiałów budowlanych i sprzętu z powodu opóźnień w wypłacie wynagrodzeń lub z tytułu rekompensaty za utratę innych kontraktów niezrealizowanych na skutek opóźnień, (ii) instytucji finansujących inwestycje Spółki w związku z naruszeniem warunków finansowania i nieterminową spłatą zaciągniętych kredytów, oraz (iii) nabywców lokali z tytułu opóźnienia w zawarciu umów wyodrębnienia lokali i ich sprzedaży. Ponadto, znaczące opóźnienia albo nieukończenie realizacji projektu mogą skutkować: (i) odstąpieniem przez nabywców lokali od zawartych umów przedwstępnych sprzedaży, (ii) trudnościami z upłynnieniem środków zainwestowanych w zakup gruntu, (iii) wystąpieniem ryzyka reputacyjnego, oraz (iv) koniecznością zwrotu zadłużenia z tytułu danego projektu.

Opóźnienia w realizacji poszczególnych projektów mogą istotnie negatywnie wpływać na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.7 Ryzyko nie przystąpienia przez nabywców lokali do zawarcia ostatecznych umów przenoszących własność**

Klienci Emitenta zawierają przedwstępne umowy sprzedaży oraz umowy zobowiązujące do wybudowania budynku, ustanowienia odrębnej własności lokalu mieszkalnego i przeniesienia na własność lokalu oraz praw niezbędnych do korzystania z lokalu (Umowy Deweloperskie) i dokonują, zgodnie z ustalonym harmonogramem, wpłat na poczet ceny za nabywane lokale mieszkalne. Klienci mają możliwość odstąpienia od zawartych Umów Deweloperskich zarówno na początkowym, jak i późniejszym etapie realizacji przez Emitenta inwestycji. Warunki odstąpienia przez Klientów od zawartych z Emitentem Umów Deweloperskich określa ustawa z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego i domu jednorodzinnego (Dz. U. 2011 nr 232, poz. 1377 ze zm.), z tym zastrzeżeniem, że klienci Grupy dodatkowo uprawnieni są do odstąpienia od zawartych Umów Deweloperskich w terminie wskazanym w umowie w przypadku, gdy Emitent nie przekaże lokalu mieszkalnego w określonym przez strony umowy terminie. Warunki odstąpienia przez klientów Grupy od zawieranych umów przedwstępnych sprzedaży określone zostały w sposób tożsamy z warunkami odstąpienia od Umów Deweloperskich, z uwzględnieniem faktu, że zawierane umowy przedwstępne sprzedaży nie podlegają reżimowi ustawy o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego i domu jednorodzinnego. Część przyczyn odstąpienia przez klientów od zawartych umów przedwstępnych sprzedaży oraz Umów Deweloperskich z przyczyn leżących po stronie Emitenta obwarowana jest koniecznością zapłaty przez Emitenta kary umownej w wysokości 3 % ceny przedmiotu umowy. Zgodnie z warunkami przedmiotowych umów, w przypadku odstąpienia lub nie wykonania zobowiązań określonych w umowach, w tym w szczególności nie przystąpienia przez klienta, z przyczyn nie leżących po stronie Emitenta, do zawarcia ostatecznej umowy przenoszącej własność lokalu mieszkalnego, Emitent może odstąpić od umowy obciążając klienta karą umowną w wysokości 3% ceny przedmiotu umowy. W takim wypadku, Emitent jest zobowiązany do zwrotu klientowi wpłaconych kwot, po potrąceniu kary umownej. Odstąpienie od zawartej umowy przedwstępnej sprzedaży lub Umowy Deweloperskiej, mające swoje źródło w przyczynach wskazanych w umowach oraz innych czynnikach zewnętrznych, w tym nie uzyskaniem przez klienta całkowitego finansowania zewnętrznego na zapłatę ceny sprzedaży lokalu mieszkalnego, wiąże się z koniecznością zwrotu klientowi dokonanych przez niego wpłat – po rozliczeniu należnej Emitentowi kary umownej oraz innych kosztów poniesionych przez Emitenta w związku z zawartą umową. Masowe odstępowanie od zawartych umów może wiązać się z niezrealizowaniem lub opóźnieniem w realizacji przychodów z zakontraktowanych przez Emitenta lokali i w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.8 Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych**

Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych wpływ ma wiele czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od decyzji organów zarządzających Spółki i których, pomimo zachowania



należytej staranności z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru działalności członków tych organów, nie będą one w stanie przewidzieć. Do takich czynników należą zarówno czynniki o charakterze ogólnym, takie jak: (i) nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, (ii) zmiany przepisów prawnych bądź sposobów ich interpretacji, oraz (iii) klęski żywiołowe, a także szereg czynników o charakterze szczególnym, takich jak: (i) możliwości pozyskiwanych nowych gruntów na realizację projektów inwestycyjnych, (ii) dostępność finansowania umożliwiającego osiągnięcie odpowiedniego poziomu dźwigni finansowej, (iii) specyfika branży oraz innych ryzyk operacyjnych opisanych w tym dokumencie. Ponadto przy ocenie szans na realizację przez Grupę jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia w konsekwencji nietrafionych decyzji, które będą skutkować znacznym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy.

Opisane powyżej czynniki mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie zrealizować zakładanej strategii rozwoju, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.9 Ryzyko niepozyskania finansowania zewnętrznego**

W celu realizacji poszczególnych projektów Emitent korzysta z różnych form finansowania, w tym z kredytów bankowych, pożyczek i emisji obligacji. Zapotrzebowanie na kapitał zależy od wielu czynników, w tym od warunków rynkowych, na które Grupa nie ma wpływu. Jeżeli pozyskany kapitał ostatecznie będzie w niższej wysokości niż planowany, wzrost skali działalności Grupy oraz tempo osiągania niektórych celów strategicznych może ulec spowolnieniu w stosunku do pierwotnych założeń. Nie ma pewności też co do tego, czy Grupa będzie w stanie pozyskać dodatkowe finansowanie lub czy środki te zostaną Grupie udostępnione na warunkach dla niej korzystnych. Ponadto nie można wykluczyć pojawienia się w przyszłości problemów z wywiązywaniem się Grupy ze zobowiązań wynikających z emisji obligacji, umów kredytów i pożyczek.

Opóźnienia w dostępie do źródeł finansowania zewnętrznego, mniej korzystne od założonych warunki tego finansowania lub problemy z wywiązywaniem się ze zobowiązań wynikających z emisji obligacji, umów kredytów i pożyczek, mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.10 Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy**

Emitent zawarł umowy kredytowe, których celem było pozyskanie finansowania na realizowane inwestycje i bieżącą działalność gospodarczą. Na podstawie ww. umów kredytowych Emitent ustanowił na rzecz banków zabezpieczenia spłaty między innymi w postaci hipotek na nieruchomościach będących własnością bądź w użytkowaniu wieczystym Emitenta. Pomimo, iż w chwili obecnej wszystkie kredyty spłacane są terminowo, nie można wykluczyć, iż w przyszłości poszczególne umowy mogą być rozwiązywane przez banki z powodu braku terminowych spłat. W konsekwencji banki byłyby uprawnione do zaspokojenia swoich wierzytelności przez wykonanie uprawnień związanych z ustanowionymi zabezpieczeniami, polegającymi np. na przejęciu własności obciążonych składników majątkowych. Stan taki może spowodować zmniejszenie się ilości środków trwałych stanowiących własność Grupy, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.11 Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu**

Największy akcjonariusz tj. Juroszek Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie dysponuje 83,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę fakt, że największy akcjonariusz będzie miał decydujący wpływ na działalność Grupy. Istnieje ryzyko, że interesy największego akcjonariusza nie będą spójne lub mogą stać w sprzeczności z interesami obligatariuszy. Największy akcjonariusz może przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały, które mogą nie być korzystne dla obligatariuszy.

### **3.2.12 Ryzyko związane z potencjalnymi konfliktami interesów**

Pomiędzy niektórymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz jego akcjonariuszami występują następujące powiązania:

- Pan Mateusz Juroszek – Wiceprezes Zarządu Spółki jest synem Pana Zbigniewa Juroszek Prezesa

Zarządu Emitenta,

Sytuacja ta może rodzić potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzję tych osób podczas wykonywania swoich obowiązków. Nie można także wykluczyć ryzyka związanego z zaistnieniem konfliktu pomiędzy interesami ww. osób oraz interesami Emitenta co mogłoby negatywnie wpływać na podejmowane przez Zarząd lub Walne Zgromadzenie decyzje istotne dla działalności Emitenta.

### **3.2.13 Ryzyko związane z utrzymaniem pracowników zajmujących kluczowe stanowiska**

Pan Zbigniew Juroszek jest pośrednio poprzez Juroszek Investments Sp. z o.o. największym akcjonariuszem Spółki i jednocześnie Prezesem Zarządu, posiadającym ogromne doświadczenie i kompetencje w zakresie realizacji projektów deweloperskich, wyznaczającym kluczowe założenia strategii rozwoju Grupy.

Natomiast Emitent może nie być w stanie zatrzymać osób ze średniego i wyższego szczebla zarządzania, a po ich odejściu zastąpić ich osobami posiadającymi co najmniej takie samo doświadczenie, umiejętności, a także znajomość rynków, na których Emitent prowadzi działalność, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę rozwoju Grupy.

### **3.2.14 Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi**

Grupa zatrudnia na dzień 30.06.2018 r. 269 osób na podstawie umów o pracę. Pomimo, że obecnie wszelkie prawa pracowników wynikające ze stosunku pracy są w pełni przestrzegane, nie można wykluczyć, że w przyszłości określone zdarzenia lub sytuacje będą interpretowane przez pracowników Grupy, jako naruszenie przepisów prawa pracy, a w konsekwencji zostaną skierowane przeciwko niemu roszczenia pracowników związane ze stosunkiem pracy. Nie można również wykluczyć sytuacji, że w niektórych przypadkach roszczenia pracownicze będą uwzględniane przez sądy. Uwzględnienie przez sądy roszczeń o charakterze grupowym bądź w znaczącej wysokości, mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

### **3.2.15 Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

Emitent zawierał i będzie w przyszłości zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.16 Ryzyko wypadków przy pracy i spowodowanie innych szkód**

W trakcie realizacji projektów Grupa jest odpowiedzialna za właściwe przygotowanie i utrzymanie terenu, na którym pracują ekipy realizujące roboty, zapewniając bezpieczeństwo warunków pracy. Grupa ponosi odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników oraz, co do zasady, osób trzecich przebywających na terenie, na którym realizowane są prace.

Ewentualne roszczenia związane z odszkodowaniami za wypadki na terenie, na którym Grupa realizuje projekty inwestycyjne, wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.17 Ryzyka związane z czasowym wstrzymaniem działalności w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku**

Grupa w prowadzonej działalności na rynku deweloperskim wykorzystuje specjalistyczną infrastrukturę techniczną. W przypadku ewentualnej awarii, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego Grupy może wystąpić ryzyko czasowego wstrzymania realizacji projektu, co może wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.18 Ryzyko związane solidarną odpowiedzialnością Emitenta za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców**

Zgodnie z brzmieniem art. 647<sup>1</sup> § 5 Kodeksu cywilnego Emitent jako generalny wykonawca ponosi solidarną odpowiedzialność za wypłatę wynagrodzeń za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców na inwestycjach. Przedmiotowy przepis z mocy prawa rozszerza odpowiedzialność Emitenta jako generalnego wykonawcy, obejmując jej zakresem zapłatę wynagrodzenia podwykonawcom, pomimo iż odpowiedzialność taka wynika z umowy zawartej pomiędzy wykonawcą a podwykonawcami, której Emitent nie jest stroną. Istnienie powyżej opisanej ustawowej odpowiedzialności Emitenta oraz finansowe konsekwencje związane z solidarną odpowiedzialnością za wypłatę wynagrodzeń podwykonawcom mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.19 Ryzyko dochodzenia przez klientów roszczeń z tytułu wad fizycznych sprzedawanych lokali mieszkalnych oraz ryzyko nieskutecznego dochodzenia roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji od podwykonawców robót budowlanych**

Zgodnie z zawieranymi przez Emitenta jako dewelopera umowami deweloperskimi, Emitent ponosi wobec klientów (nabywców) odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne lub prawne sprzedanych lokali mieszkalnych (rękojmia), według przepisów Kodeksu Cywilnego. W przypadku roszczeń z rękojmi wynikających z umów przenoszących własność zawartych:

1. przed dniem 25 grudnia 2014r. okres rękojmi wynosi:
    - a) za wady nieruchomości – 3 lata od daty wydania nieruchomości nabywcy,
    - b) za wady elementów i urządzeń zamontowanych w lokalu – jeden rok od daty wydania lokalu nabywcy,
  2. poczynszy od dnia 25 grudnia 2014r. rękojmi wynosi:
    - a) za wady nieruchomości – 5 lat od daty wydania nieruchomości nabywcy,
    - b) za wady elementów i urządzeń zamontowanych w lokalu – 2 lata od daty wydania lokalu nabywcy,
- Dodatkowo Emitent udziela klientom (nabywcom lokali) gwarancji na zasadach określonych w umowach deweloperskich oraz zawartych w ich wykonaniu umowach przenoszących własność.
1. W umowach przenoszących własność zawartych przed dniem 25 grudnia 2014r. Emitent udziela gwarancji:
    - a) za wady nieruchomości - w okresie 12 miesięcy od dnia przekazania nieruchomości będących przedmiotem umowy,
    - a) za wady elementów i urządzeń zamontowanych w lokalu - w okresie 12 miesięcy od daty protokołu odbioru z równoczesnym przekazaniem kluczy lub zgodnie z gwarancją producenta – o ile taka zostanie przekazana nabywcy
  2. W umowach przenoszących własność zawartych od dnia 25 grudnia 2014r., Emitent udziela gwarancji:
    - b) za wady nieruchomości - w okresie 24 miesięcy od dnia przekazania nieruchomości będących przedmiotem umowy,
    - c) za wady elementów i urządzeń zamontowanych w lokalu - w okresie 24 miesięcy od daty protokołu odbioru z równoczesnym przekazaniem kluczy lub zgodnie z gwarancją producenta – o ile taka zostanie przekazana nabywcy.

W przypadku zasadności roszczeń klientów w powyższym zakresie, zgłoszonych w terminach rękojmi lub gwarancji Emitent zobowiązany jest do usunięcia wad fizycznych lokali, co z kolei wiąże się z zaangażowaniem koniecznych, dodatkowych środków pieniężnych oraz koniecznością dochodzenia roszczeń od podwykonawców robót budowlanych.

Umowy o roboty budowlane, zawierane przez Emitenta lub spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta, z podwykonawcami na poszczególnych inwestycjach, na których spółki z grupy Emitenta są generalnym wykonawcą, przewidują obowiązek ustanowienia przez podwykonawców zabezpieczeń należytego i terminowego wykonania umów oraz usunięcia wad w wykonanych robotach, w postaci kaucji, kwoty zatrzymania bądź gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, z reguły w wysokości 5% wartości faktury za wykonane roboty. Umowy zawierane przez Emitenta przewidują również konieczność zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w realizacji robót lub usunięcia wad, w wysokości ok. 0,2 % umownej wartości wynagrodzenia brutto lub 0,2% łącznego wynagrodzenia brutto zafakturowanego przez podwykonawcę, w przypadku umów rozliczanych powykonawczo w oparciu o stawki jednostkowe, za każdy dzień opóźnienia. Ponadto podwykonawcy udzielają w wielu przypadkach trzyletniej gwarancji na wykonane roboty konstrukcyjne, a przepisy prawa przewidują rękojmię za wady fizyczne, na zasadach jak opisane powyżej, tj. do umów zawieranych poczynszy od dnia 25.12.2014 r. – pięcioletnią rękojmię za wady fizyczne budynku i dwuletnią rękojmię za pozostałe wady fizyczne w wykonanych robotach budowlanych – od daty protokołowego



odbioru robót od podwykonawcy, co umożliwi Emitentowi dochodzenie roszczeń z tytułu rękojmi za wady fizyczne przedmiotu umowy. W przypadku wystąpienia przez nabywców lokali mieszkalnych z roszczeniami z tytułu wad fizycznych nabytych od Emitenta lokali, Emitent nie może wykluczyć ryzyka braku możliwości pokrycia w całości szkody przez niego poniesionej z tego tytułu, z uwagi na sytuację finansową podwykonawcy i brak wystarczających zabezpieczeń. W przypadku nabycia lokali mieszkalnych przez klientów w terminie późniejszym niż w dacie protokolarnego odbioru robót od podwykonawcy, okres rękojmi za wady fizyczne lokali mieszkalnych przewidziany dla klientów nie pokrywa się z okresem gwarancji lub rękojmi przysługującej Emitentowi w stosunku do podwykonawców, co wiąże się z koniecznością zaspokojenia przez Emitenta roszczeń klientów, zgłoszonych w okresie nieobjętym gwarancją udzieloną przez podwykonawców, we własnym zakresie oraz koniecznością dochodzenia należnych Emitentowi od podwykonawców kwot na drodze postępowania sądowego.

Wystąpienie powyżej wskazanych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.20 Ryzyko związane z istotnymi szkodami nieobjętymi ubezpieczeniem bądź przekraczającymi wysokość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia**

Majątek Grupy oraz wszystkie realizowane przez Grupę projekty budowlane mogą zostać zniszczone lub uszkodzone w skutek nieprzewidywalnych zdarzeń. Istnieje także ryzyko poniesienia szkody przez osoby trzecie, za które odpowiedzialność może ponosić Grupa. Z uwagi na zakres ochrony, wyłączenia w ogólnych warunkach ubezpieczenia, a także limity maksymalnej sumy ubezpieczenia polis posiadanych obecnie przez Grupę, występuje ryzyko, iż szkody lub roszczenia nie zostaną pokryte z ubezpieczenia lub pokryte zostaną tylko częściowo. Ponadto, występuje wiele rodzajów ryzyka, na które uzyskanie ochrony ubezpieczeniowej może okazać się niemożliwe lub komercyjnie nieuzasadnione.

Istnieje zatem ryzyko, iż posiadane polisy ubezpieczeniowe mogą nie zabezpieczyć Spółki przed wszystkimi stratami w związku z prowadzoną działalnością, a w przypadku wystąpienia zdarzenia nieobjętego ochroną lub przewyższającego limit ubezpieczenia, Grupa może stracić środki finansowe do realizacji danego projektu, jak również przyszły zysk z projektu.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.2.21 Ryzyko związane z infrastrukturą**

Projekt deweloperski może być realizowany wyłącznie przy zapewnieniu odpowiedniej infrastruktury technicznej wymaganej prawem (np. drogi wewnętrzne, przyłącza mediów, urządzenia utylizacyjne). Brak takiej infrastruktury w miejscu budowy może powodować, że wydanie pozwolenia na budowę obejmującego realizację projektu może zostać wstrzymane do czasu zapewnienia odpowiedniej infrastruktury. Istnieje również możliwość, że odpowiednie władze zażądają od Emitenta budowy odpowiedniej infrastruktury w ramach robót związanych z projektem, co może mieć istotny wpływ na koszt prac budowlanych. Ponadto, władze mogą zażądać od inwestora budowy infrastruktury technicznej, która nie jest wymagana z perspektywy projektu, ale zgodnie z oczekiwaniami władz ma stanowić wkład inwestora w lokalny rozwój. Z uwagi na opóźnienia związane z doprowadzeniem do projektów realizowanych przez Grupę niezbędnej infrastruktury, może wystąpić również opóźnienie w ukończeniu danego projektu oraz niespodziewany wzrost kosztów związanych z budową infrastruktury. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy i rentowność danego projektu deweloperskiego.

## **3.3 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy**

### **3.3.1 Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych**

Spółka jest stroną umów kredytowych i emitentem obligacji, w których stopa odsetek obliczana jest przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych. Wobec powyższego przy analizie zadłużenia odsetkowego Emitenta należy brać pod uwagę ryzyko zwiększenia się rzeczywistych kosztów ich spłaty oraz ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Spółka nie

zawiera transakcji zabezpieczających w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.3.2 Ryzyko związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej potencjalnych klientów**

Popyt na rynku mieszkaniowym jest w uzależniony m.in. od dostępności kredytów mieszkaniowych i zdolności do ich obsługi. Ewentualny spadek dostępności tych kredytów mógłby negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów Grupy. Podobnie zdolność kredytowa kredytobiorców może ulec zmianie na skutek zmian w polityce regulacyjnej zwłaszcza mającej wpływ na ocenę zdolności kredytowej kredytobiorców przez banki oraz odpowiadającej tej ocenie politykę banków w zakresie udzielania kredytów, w tym denominowanych w walutach obcych. Mogłoby to spowodować istotne obniżenie popytu na nowe mieszkania i mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.3.3 Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa**

Działalność, sytuacja finansowa oraz wyniki Grupy zależą od otoczenia rynkowego, a w szczególności od sytuacji makroekonomicznej, sytuacji w branży deweloperskiej, a także od popytu na rynku nieruchomości mieszkaniowych. Ostatnie pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce miało miejsce w latach 2008 – 2011, kiedy odnotowano znaczący spadek dynamiki PKB. Jednym ze skutków pogorszenia koniunktury było ograniczenie akcji kredytowej przez banki, a co za tym idzie popytu na nieruchomości mieszkaniowe. Ponowne pogorszenie ogólnej sytuacji ekonomicznej może ograniczyć popyt na mieszkania a tym samym wpłynąć na skalę realizowanych przez Grupę projektów deweloperskich, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.3.4 Ryzyko konkurencji**

Grupa koncentruje swoją działalność deweloperską w największych miastach w Polsce tj. w Krakowie, Wrocławiu, Łodzi, Katowicach, Trójmieście, Poznaniu oraz Warszawie, gdzie z reguły działa większa liczba konkurujących podmiotów. Emitent na bieżąco analizuje lokalne rynki, której efektem jest dostosowanie aktualnej oferty mieszkaniowej do sytuacji na danym rynku. Ewentualne pogorszenie koniunktury na danym rynku lub istotny wzrost konkurencji może doprowadzić do presji na obniżanie cen sprzedaży mieszkań, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.3.5 Ryzyko związane z możliwością spadku cen mieszkań**

Wpływ na ceny nieruchomości ma m.in. zmiana popytu na oferowane lokale, sytuacja makroekonomiczna 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. W przypadku spadku cen Grupa może nie być w stanie sprzedać wybudowanych mieszkań po zaplanowanych cenach w określonym czasie. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.3.6 Ryzyko zmian cen materiałów budowlanych**

Osiągana przez Grupę marża zysku uzależniona jest m.in. od cen materiałów wykorzystywanych podczas realizacji projektu deweloperskiego. Ceny materiałów budowlanych uzależnione są od wielu czynników, do których z jednej strony można zaliczać możliwe zmiany opodatkowania, a z drugiej zaś możliwość skokowego wzrostu popytu na niektóre materiały. Sytuacja taka miała miejsce przed rokiem 2008, kiedy to wraz z dynamicznym wzrostem produkcji budowlanej rósł popyt na materiały znacznie przekraczając ich podaż. Czas trwania inwestycji deweloperskiej wynoszący od kilkunastu do kilkudziesięciu miesięcy sprawia, iż Grupa może nie być w stanie przewidzieć zmiany cen materiałów budowlanych ustalając cenę mieszkania w przedsprzedaży i zakładając uzyskanie określonego poziomu marży. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.



### **3.3.7 Ryzyko związane z cyklicznością sprzedaży**

Rynek nieruchomości mieszkaniowych w Polsce charakteryzuje cykliczność. W związku z tym liczba oddawanych do użytku mieszkań zmienia się co roku w zależności, między innymi, od: ogólnych czynników makroekonomicznych, zmian demograficznych w danych obszarach miejskich, dostępności finansowania oraz cen mieszkań już istniejących i nowych. Zazwyczaj skutkiem zwiększonego popytu jest wzrost marży deweloperów oraz wzrost liczby nowych projektów. Ze względu na duży odstęp czasu między decyzją o realizacji projektu a jego ukończeniem, uzależnionym częściowo od przeciągającego się procesu uzyskiwania wymaganych zezwoleń administracyjnych oraz czasem budowy, istnieje ryzyko, że po ukończeniu projektu podaż mieszkań będzie przekraczać popyt, bądź ich układ będzie odbiegał od preferencji nabywców i deweloper nie będzie w stanie sprzedać mieszkań bez obniżenia marży zysku. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę działalności Grupy.

### **3.3.8 Ryzyka zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym Grupa prowadzi działalność**

Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat można zaobserwować wzmożony proces wprowadzania zmian w systemie prawa polskiego, a także rozwój prawodawstwa Unii Europejskiej. Duża ilość nowych lub znowelizowanych regulacji prawnych może mieć istotny wpływ na sposób prowadzenia przez podmioty gospodarcze ich działalności oraz na uzyskiwane przez nie wyniki finansowe. Dotyczy to także działalności Grupy, w związku z faktem, iż realizacja procesu inwestycyjnego w branży deweloperskiej uzależniona jest od spełnienia wielu wymogów przewidzianych w prawie cywilnym i administracyjnym (prawo drogowe, prawo budowlane, przepisy planistyczne, przepisy bhp, sanitarne, środowiskowe, prawo konsumenckie, itp.). Wejście w życie nowych, istotnych dla obrotu gospodarczego przepisów prawa może spowodować bezpośrednie istotne zmiany na rynku nieruchomości poprzez znaczący wzrost kosztów realizacji inwestycji (np. zmiana obowiązujących standardów technicznych obowiązujących dla budynków, zmiany podatkowe) czy też zmianę kształtu umów z inwestorami. Ponadto, w przypadku nowych uregulowań prawnych budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie wielu inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy). Przykładem istotnego rodzaju zmian legislacyjnych wpływających na rynek deweloperski było wejście w życie w dniu 29.04.2012 r. ustawy z dnia 16.09.2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (tzw. Ustawa Deweloperska), nakładającej na deweloperów, w tym na Spółkę, szereg dodatkowych obowiązków związanych ze sprzedażą nieruchomości na rynku pierwotnym, takich jak obowiązek stosowania określonych w ustawie środków ochrony na rzecz nabywców czy konieczność zawierania Umów Deweloperskich.

### **3.3.9 Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe, działające np. w oparciu o interpretacje wydawane przez Ministra Finansów, dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji. Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się rodzajów ryzyka opisanych powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.3.10 Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia, a także działaniem osób trzecich mającym wpływ na realizację prac budowlanych wykonywanych przez Grupę Emitenta i realizowanych przez nią projektów deweloperskich**

Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z koniecznością spełnienia szeregu wymagań określonych w przepisach prawa. W szczególności działalność ta wymaga uzyskiwania licznych decyzji administracyjnych,

które umożliwiają realizację projektów deweloperskich, między innymi takich jak decyzje w sprawie lokalizacji, decyzje o warunkach zagospodarowania i zabudowy (w przypadku braku planów zagospodarowania przestrzennego), pozwolenia na budowę, pozwolenia na oddanie wybudowanego obiektu do użytkowania, decyzje wynikające z przepisów Prawa Ochrony Środowiska. Posiadanie tych dokumentów stanowi formalnoprawny warunek legalnego rozpoczęcia, prowadzenia oraz oddania do użytkowania inwestycji, zaś jakiegokolwiek błędy czy wewnętrzne sprzeczności w tych dokumentach lub też realizacja projektu w sposób niezgodny z warunkami w nich określonymi mogą potencjalnie doprowadzić do wstrzymania procesu inwestycyjnego aż do czasu usunięcia stwierdzonych wad i nieprawidłowości. Grupa nie może wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji administracyjnych albo istotnego przedłużenia postępowań dotyczących ich wydania, co wynikać może dodatkowo z czynnego udziału osób trzecich w postępowaniach administracyjnych zainicjowanych wnioskami Emitenta. Przy czym nadmienić należy, iż ryzyko to jest zależne od konkretnego rodzaju postępowania, bowiem krąg potencjalnych stron postępowania różnie jest kształtowany przez przepisy prawa, w zależności od konkretnego typu i toku postępowania administracyjnego. Ponadto nie jest możliwe wykluczenie ryzyka nieukończenia lub opóźnienia w wykonaniu przez podmioty trzecie (np. wykonawców inwestycji sąsiadujących z obiektami realizowanymi przez Grupę) prac niezbędnych do rozpoczęcia realizacji projektów przez Grupę, co mogłoby skutkować niemożnością bądź opóźnieniem rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia obecnych lub nowych projektów deweloperskich, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

### **3.3.11 Ryzyko związane z brakiem spójności danych ujawnionych w księgach wieczystych i rejestrach gruntów**

W niektórych przypadkach dane wpisane do ksiąg wieczystych są niezgodne z danymi ujawnionymi w ewidencji gruntów i budynków, m.in. w zakresie numerów i powierzchni działek ewidencyjnych czy osób władających gruntem, co uniemożliwia ustanowienie odrębnej własności lokali. W konsekwencji Emitent nie może wykluczyć ryzyka opóźnień w sprzedaży lokali z uwagi na konieczność dokonania uzgodnienia danych, o których mowa powyżej. Biorąc pod uwagę, iż ww. procedura jest niejednokrotnie długotrwała wystąpienie powyżej wskazanego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji, na wartość rynkową Obligacji, zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

## **3.4 Czynniki ryzyka związane z obligacjami**

### **3.4.1 Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów**

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

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

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

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Institucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

### **3.4.2 Ryzyko kredytowe**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

### **3.4.3 Ryzyko stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

### **3.4.4 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

### **3.4.5 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności**

Obrót obligacjami notowanymi na ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej. W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

### **3.4.6 Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji**

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach i nie będą zabezpieczane po Dniu Emisji zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczeń w przyszłości. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności



lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

### **3.4.7 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta**

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy:

- (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości, lub
- (ii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego, lub
- (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, lub
- (iv) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta, lub
- (v) otwarta zostanie likwidacja Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił, lub
- (vi) Jeżeli Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

We wskazanych powyżej przypadkach, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 9.5 (a) 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.

### **3.4.8 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz podjęcia – w odniesieniu do niektórych z takich zdarzeń – uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu, Obligatariusz będzie uprawniony do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **3.4.9 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji. Dodatkowo, prawo złożenia przez Obligatariuszy żądania obligatoryjnego wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji może być wykonane jedynie w Okresie Żądania Wcześniejszego Wykupu.

### **3.4.10 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polskie przepisy podatkowe, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

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

### **3.4.11 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

Zgodnie z § 13 ust.1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.1 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1a ASO GPW zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, organizator alternatywnego systemu obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będzie wymagać tego bezpieczeństwa obrotu lubi interes jego uczestników lub jeżeli emitent będzie naruszał przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot.

Zgodnie z par. 11 ust 3 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z par. 13 ust 3 Regulaminu ASO BondSpot organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku .

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, w przypadku 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, KNF może zażądać od BondSpot oraz GPW jako organizatorów alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie w żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, 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).



Zgodnie z § 13 ust 6 Regulaminu ASO BondSpot po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi organizator alternatywnego systemu obrotu wznawia obrót tymi instrumentami z tym zastrzeżeniem, że organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub 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 instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu.

### **3.4.12 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

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

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

Organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 14 Regulaminu ASO BondSpot, może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

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

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem że:

(1) organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia jeżeli przed upływem terminu wskazanego w punkcie powyżej sąd wyda postanowienie:

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

(2) w przypadkach o których mowa w pkt. (1) powyżej, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia postanowienia sądu w przedmiocie:

- (a) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,

- (b) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyśpieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub w postępowaniu restrukturyzacyjnym o zatwierdzenie układu,
- (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym;

Organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez 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 instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu.

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW, może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają 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.

#### **3.4.13 Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych**

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Emitent jest ponadto spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Stosownie do postanowień art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł., albo zastosować obie sankcje łącznie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę powyższych sankcji administracyjnych nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz na jej postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów.

Ponadto zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności o których mowa w § 18 - 20a polegające na wymogu informowania ASO BondSpot przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 20b ust.3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

BondSpot może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a 15c lub § 17-17b polegające na wymogu informowania ASO GPW przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia GPW może upomnieć Emitenta zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW, lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 (dalej „**Rozporządzenie MAR**”), które od dnia 3 lipca 2016 r. jest stosowane w polskim porządku prawnym, osoba prawna dopuszczająca się określonych naruszeń (takich jak usiłowanie manipulacji na rynku kapitałowym, manipulacja lub bezprawne wykorzystanie informacji poufnej) może podlegać pieniężnym sankcjom administracyjnym w kwocie nie niższej niż:

1. 15.000.000 euro lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający - w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR,
2. 2.500.000 euro lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający – w przypadku naruszeń art. 16 i art. 17 Rozporządzenia MAR,
3. 1.000.000 euro w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR.



#### **3.4.14 Inne ryzyka**

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Oferującego. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla emitentów prowadzących działalność deweloperską.

#### **4 CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

Przeznaczeniem środków pochodzących z emisji obligacji jest finansowanie działalności bieżącej Emitenta, w tym finansowanie wydatków związanych z przygotowaniem projektów deweloperskich oraz zakup gruntów.

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

Obligacje wyemitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

Podstawa emisji:

- (a) Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały:
  - Uchwała Nr 1 z dnia 24.09.2018 r. Zarządu Spółki ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie (Spółka) w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji o wartości do 80.000.000 zł,
  - Uchwała Nr 1 z dnia 9 października 2018 r. Zarządu Spółki ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie (Spółka) w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii AM, oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji.

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

#### **6 WIELKOŚĆ EMISJI**

W ramach emisji zostało wyemitowanych 70.000 sztuk Obligacji Serii AM (Kod ISIN: PLATAL000129) o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Łączna wartość nominalna Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 70.000.000 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).

Jest to pierwsza emisja w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości do 80.000.000 zł.

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

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

#### **8 INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ**

##### **8.1 Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Subskrypcja obligacji serii AM prowadzona była w terminie od 9 października 2018 roku do 16 października 2018 roku.



## **8.2 Daty przydziału instrumentów dłużnych**

Przydział ostateczny obligacji serii AM miał miejsce w dniu 25 października 2018 roku.

## **8.3 Liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

Subskrypcją objętych było do 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji serii AM.

## **8.4 Stopy 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**

Stopa redukcji nie wystąpiła.

## **8.5 Liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Przydzielono 70.000 sztuk (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji serii AM.

## **8.6 Ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena emisyjna obligacji serii AM wynosiła 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

## **8.7 Liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W toku subskrypcji zapisy na obligacje serii AM złożyło 12 podmiotów.

## **8.8 Liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

Przydziału na obligacje serii AM dokonano dla 12 podmiotów.

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

Obligacje serii AM nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

## **8.10 Łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów,**

Łączne koszty emisji wyniosły 406 000,00 zł. Do kosztów emisji zaliczono:

- i. przygotowania i przeprowadzenia oferty – 406 000,00 zł (słownie: czterysta sześć tysięcy złotych, zero groszy)
- ii. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów
- iii. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - brak kosztów
- iv. promocji oferty - brak kosztów
- v. metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

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

## 9 WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 9.1 Warunki wykupu

#### Wykup Obligacji

Dniem wykupu obligacji serii AM (Kod ISIN PLATAL000129), jest 25 października 2020 roku, a w przypadku, gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

Kwota Wykupu Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych który przypada na dzień 16 października 2020 roku.

#### Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

Obligatariuszowi nie przysługuje prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego i natychmiastowego wykupu obligacji, określonych w Pkt. 9 (Wcześniejszy i natychmiastowy wykup obligacji) Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej Obligatariusz, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem okoliczności określonej Pkt. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w punktach Art. 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(l), oraz 9.1(m), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu.

Wszelkie płatności wykupu Obligacji w Dniu Wykupu, w wyniku żądania Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji w zakresie Wcześniejszego i Natychmiastowego Wykupu, będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami określonymi w Dziale 3.

**Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego Wykupu i Natychmiastowego Wykupu Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną.**

### 9.2 Oprocentowanie

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), według Stopy Bazowej (tj. WIBOR 6-miesięczny ustalony zgodnie z Warunkami Emisji) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową w wysokości 1,90 punktów procentowych p.a., dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

O oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

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

Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.

Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dzień Płatności Odsetek”) lub w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2018-10-25 Cz	2019-04-25 Cz	2019-04-16 Wt	2019-04-25 Cz	182
2	2019-04-25 Cz	2019-10-25 Pt	2019-10-17 Cz	2019-10-25 Pt	183
3	2019-10-25 Pt	2020-04-25 So	2020-04-17 Pt	2020-04-27 Pn	183
4	2020-04-25 So	2020-10-25 N	2020-10-16 Pt	2020-10-26 Pn	183

W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych powyżej z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

Naliczanie Odsetek od Obligacji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

1. W przypadku, gdy: i.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 lub półrocza i lata następne poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy na Datę Badania będzie wyższy niż 0,60 ale nie więcej niż 0,8 na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Marża Odsetkowa zostanie podwyższona o 0,35% (punktów procentowych w stosunku rocznym) („Podwyższenie Marży Odsetkowej I”); ii.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 lub półrocza i lata następne poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy na Datę Badania będzie wyższy niż 0,8 ale nie więcej niż 1,0 na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Marża Odsetkowa zostanie podwyższona o 0,80% (punktów procentowych w stosunku rocznym) („Podwyższenie Marży Odsetkowej II”).

2. W przypadku, gdy: i.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 lub półrocza i lata następne poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy spadnie na Datę Badania do lub poniżej 0,8 ale powyżej 0,6, w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przy ustalaniu Stopy Procentowej będzie uwzględniana Podwyższona Marża Odsetkowa I; ii.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy spadnie na Datę Badania do lub poniżej 0,60, w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przy ustalaniu Stopy Procentowej będzie uwzględniana Marża Odsetkowa.

**Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.**

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

Obligacje emitowane są, jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

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

Wartość zaciągniętych skonsolidowanych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego



udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 30.06.2018 r.<sup>1</sup> wynosiła 1.128.147 tysięcy PLN (słownie: miliard sto dwadzieścia osiem milionów sto czterdzieści siedem tysięcy złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 30.06.2018<sup>2</sup> r. wynosi 2.136 tysięcy PLN (słownie: dwa miliony sto trzydzieści sześć tysięcy złotych), zgodnie z poniższym zestawieniem.

**Zobowiązania przeterminowane na 30.06.2018**

Wyszczególnienie	Wartość (w tys. zł)	Opis
1) przeterminowane do 1 m-ca	1.812	Przeterminowania wynikające z otrzymywania części faktur z opóźnieniem, po terminach ich płatności (krótkie terminy płatności).
2) przeterminowane od 1-3 m-cy	165	
3) przeterminowane od 3-6 m-cy	21	
4) przeterminowane od 6-12 m-cy	22	
4) przeterminowane pow. 12 m-cy	116	Zobowiązania wobec dostawców z którymi brak jest kontaktu. Po upływie okresu przeterminowania określonego przez obowiązujące przepisy i podjęciu stosownej decyzji przez Zarząd, kwoty poszczególnych zobowiązań zostaną zaliczone w przychody.
<b>RAZEM na dn. 30.06.2018 r.</b>	<b>2.136</b>	

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej zobowiązania przeterminowane do 1 m-ca o wartości 1 811 tys. zł, przedstawione w tabeli w pkt 1, zostały przez Emitenta uregulowane. Pozostałe zobowiązania po stosownych wyjaśnieniach i uzgodnieniach z kontrahentami są realizowane na bieżąco.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, oprócz Obligacji objętych niniejszą notą, Emitent posiada następujące zobowiązania w postaci obligacji:

1. Seria P, o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 17 maja 2019 roku.
2. Seria W, o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 14 grudnia 2018 roku.
3. Seria AA, o łącznej wartości nominalnej 4.500.000 zł, z datą wykupu na dzień 29 stycznia 2019 roku.
4. Seria AB, o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 28 marca 2019 roku.
5. Seria AC, o łącznej wartości nominalnej 54.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 17 maja 2019 roku.
6. Seria AF, o łącznej wartości nominalnej 80.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 2 października 2019 roku.
7. Seria AG, o łącznej wartości nominalnej 22.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 9 stycznia 2020 roku.
8. Seria AH, o łącznej wartości nominalnej 70.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 26 kwietnia 2021 roku.
9. Seria AI, o łącznej wartości nominalnej 4.300.000 zł, z datą wykupu na dzień 4 lipca 2020 roku.
10. Seria AJ, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 10 lipca 2020 roku.
11. Seria AK, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 10 lipca 2020 roku.
12. Seria AL, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 10 lipca 2020 roku.
13. Seria AN, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 14 października 2020 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej stan zdeponowanych w instytucjach finansowych środków pieniężnych i krótkoterminowych aktywów finansowych (bez dostępnych limitów kredytowych i

<sup>1</sup> Ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia

<sup>2</sup> Ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia



środków na rachunkach powierniczych) wynosi ponad 100 mln zł. Emitent planuje przeznaczyć zgromadzone środki na wykup obligacji serii W w dniu 14 grudnia 2018 roku zgodnie z warunkami emisji obligacji tej serii.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji: Emitent przewiduje, że na dzień 30.09.2020 r. zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie 1.225.000 tysięcy złotych. Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta oraz Grupy będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

**12 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**

Nie dotyczy.

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

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

Przeznaczeniem środków pochodzących z emisji obligacji jest finansowanie działalności bieżącej Emitenta, w tym finansowanie wydatków związanych z przygotowaniem projektów deweloperskich oraz zakup gruntów.

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania emitenta oraz Grupy będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, o którym mowa w art. 35 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, wraz z opinią biegłego rewidenta udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta - [www.atal.pl](http://www.atal.pl).

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

**Nie dotyczy** - obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji serii AM.

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

**Nie dotyczy** – Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

**16 W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH**





OBLIGACJI, B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI;

Nie dotyczy.

- 17 W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO: A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA, C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.

Nie dotyczy.



## 18 ZAŁĄCZNIKI:

- a) ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA
- b) ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA
- c) ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ
- d) ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AM
- e) ZAŁĄCZNIK NR 5 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW



## 18.1 Załącznik nr 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 13

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a 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 30.10.2018 godz. 11:21:46

Numer KRS: 0000262397

### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		22.08.2006	
Ostatni wpis	Numer wpisu	51	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BS.VIII NS-REJ.KRS/5717/18/215	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY BIELSKU-BIAŁEJ, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NUF	REGON: 240415672, NIP: 5482487278
3. Firma, pod którą spółka działa	ATAL SPÓŁKA AKCYJNA
4. Data ostatecznej rejestracji	----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat CIESZYŃSKI, gmina CIESZYN, miejsc. CIESZYN
2. Adres	ul. STAWOWA, nr 22, lok. —, miejsc. CIESZYN, kod 43-400, poczta CIESZYN, kraj POLSKA
3. Adres poczty elektronicznej	-----
4. Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 17.07.2006R., PRZEZ NOTARIUSZA MIRELĘ RADWAŃ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16, REPERTORIUM A NR 5399/2006.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 27.10.2006 R., PRZEZ NOTARIUSZA MIRELĘ RADWAŃ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16, REPERTORIUM A NR 8165/2006 ZMIENIONO §3 UST. 1, 2, 3 I 4; W §3 DODANO UST. 9; ZMIENIONO §17; W §22 UST. 2 DODANO PKT 6; W §27 DODANO UST. 2.
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 MAJA 2007 R., PRZEZ NOTARIUSZA MIRELĘ RADWAŃ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16 REPERTORIUM A NUMER 4629/2007 W §22 UST. 2 STATUTU DODANO PKT 7.
	4	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 7 LISTOPADA 2007 R., PRZEZ NOTARIUSZA MIRELĘ RADWAŃ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16, REPERTORIUM A NR 10556/2007; - W § 2 UST. 5 STATUTU DODANO PUNKTY OD 29 DO 43.
	5	17 CZERWCA 2009 R., REPERTORIUM A NR 7673/2009, NOTARIUSZ MIRELA RADWAŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16
	6	05.04.20110 R., REPERTORIUM A NUMER 2229/2011, NOTARIUSZ MIRELA RADWAŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W PSZCZYŃNIE UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16 - ZMIENIONO § 3 STATUTU
	7	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 4598/2011 SPORZĄDZONY W DNIU 20.06.2011 R., PRZEZ NOTARIUSZA MIRELĘ RADWAŃ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16; ZMIENIONO: TYTUŁ, §8, §9, §10, §11, §13, §14, §15, §17, §19, PIERWSZE ZDANIE UST. 4 W §19(DOTYCHCZASOWYM), UST. 2 W §24 (DOTYCHCZASOWYM), §23, §24, UST. 1 I 4 W §29 (DOTYCHCZASOWYM), §26 WPROWADZONO NUMERACJĘ ROZDZIAŁÓW: "POSTANOWIENIA OGÓLNE", "KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE, PRAWA AKCJONARIUSZY", "GOSPODARKA FINANSOWA SPOŁKI", "ORGANY SPOŁKI", ORAZ "POSTANOWIENIA KOŃCOWE". DODANO NAGŁÓWKI: "ZARZĄD", "RADA NADZORCZA", ORAZ "WALNE ZGROMADZENIE". DODANO: UST. 3 W §1, ZDANIE DRUGIE W §23(DOTYCHCZASOWYM), UST. 3 W §25 (DOTYCHCZASOWYM), UST. 5 W §29 (DOTYCHCZASOWYM). §9 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §4, §9 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §5, §10 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §6, §11 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §7, §16 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §12, §19 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §16, §21 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §18, §23 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §20, §24 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §21, §25 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §22, §29 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §25, §32 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §27, §34 OTRZYMAŁ OZNACZENIE §28. SKREŚLONO: §29, §30, §31, §33, ORAZ DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ §4, §5, §6, §7, §12, §16, §18, §20, §22, §27, §28.
	8	07.01.2014 ROKU, REP. A NR 101/2014 NOTARIUSZ MIRELA RADWAŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W PSZCZYŃNIE PRZY UL. KS. BP. BOGEDAŃNA 16 - ZMIENIONO § 10 UST. 3
	9	14.05.2014 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 4121/2014, NOTARIUSZ MIRELA RADWAŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W PSZCZYŃNIE PRZY UL. BOGEDAŃNA 16 - ZMIENIONO: §3 UST. 1; - PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
	10	15.12.2014 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 22295/2014, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ 36/3 - ZMIANA § 9, §15 UST. 2, §19 UST. 2 PKT 12, §21 UST. 2.
	11	1.04.2015 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 4130/2015, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ 36/3 - ZMIANA §9 UST. 3 ORAZ §14 UST. 6 STATUTU.



12	15.12.2014 ROKU, REP. A NUMER 22295/2014 NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMELIKOWEJ 36/3, DOPRECYZOWANY ZGODNIE Z TREŚCIĄ UCHWAŁY ZARZĄDU Z DNIA 03.06.2015 R. SPORZĄDZONEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZED NOTARIUSZEM BOŻENĄ GÓRSKĄ-WOLNIK W KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL. GŁIWICKIEJ 6/4, REPERTORIUM A NUMER 4320/2015. ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU.
13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.04.2017 R. REPERTORIUM A NR 3550/2017, SPRZĄDZONY PRZECZ NOTARIUSZA AGNIESZKI ZAWISZE, KANCELARIA NOTARIALNA W ŻORACH, UL. BALDYKA 1/2 - W STATUCIE PO § 3 DODANO § 3 A, - PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
14	06.06.2018 R., REP. A NR 5470/2018 NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAWISZA, KANCELARIA NOTARIALNA W ŻORACH PRZY UL. BALDYKA 1/2 - ZMIENIONO § 19 STATUTU; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOKREŚLONY
2.Oznaczenie pisane Innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	---
4.Czy statut przyznaje uprawnienie osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		193 573 050,00 zł
2.Wysokość kapitału docelowego		18 500 000,00 zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		38714610
4.Wartość nominalna akcji		5,00 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		193 573 050,00 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		---
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	151 540 550,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1500000 (JEDEN MILION PIĘCIEŚ TYSIECY) AKCJI IMIENNYCH SERII A, UPRIWILEJOWANYCH W TAKI SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU KAŻDA Z NICH DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	13604600
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	17110000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	10
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	6500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca się upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD

2. Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO.
<b>Podrubryka 1</b> <b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	JURCZEK
	2. Imię	ZBIGNIEW EUGENIUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	62070701678
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	---
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	JURCZEK
	2. Imię	MATEUSZ ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL/REGON	87061309933
	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	PRZEMISŁAW
	2. Imię	MATEUSZ FRANCISZEK
	3. Numer PESEL/REGON	84120313613
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRAWNO-ADMINISTRACYJNYCH
	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	GAWŁOWSKI
		2. Imię	PIOTR BRONISŁAW
		3. Numer PESEL	55053005533
	2	1. Nazwisko	MINCZANOWSKI
		2. Imię	GRZEGORZ
		3. Numer PESEL	74055005391
	3	1. Nazwisko	CIOŁEK
		2. Imię	KRZYSZTOF
3. Numer PESEL		74060713057	

4	1.Nazwisko	SMAZA
	2.Imiona	WIESŁAW SZCZEPAN
	3.Numer PESEL	51122603772
5	1.Nazwisko	SPYRA
	2.Imiona	ELŻBIETA MARCELA
	3.Numer PESEL	84060114604

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	GIEBEL GALAMAN	
	2.Imiona	AGATA	
	3.Numer PESEL	72012313065	
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA	
2	1.Nazwisko	PALA	
	2.Imiona	PAWEŁ ADAM	
	3.Numer PESEL	81011203433	
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA	
3	1.Nazwisko	JUROSZEK	
	2.Imiona	URSZULA	
	3.Numer PESEL	62060504065	
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA	
4	1.Nazwisko	RAJCH KASPROWICZ	
	2.Imiona	ELŻBIETA JOLANTA	
	3.Numer PESEL	79062500302	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	
5	1.Nazwisko	JACHNEK CZARNECKA	
	2.Imiona	KAMILA KAROLINA	
	3.Numer PESEL	83062001480	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	
6	1.Nazwisko	BIEDRONKA TETLA	
	2.Imiona	ANDRZEJ SEBASTIAN	
	3.Numer PESEL	77101811219	
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA	

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, 2, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, 2, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH	
	2	43, 11, 2, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH	



3	43, 12, 2, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
4	43, 13, 2, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
5	43, 21, 2, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
6	43, 99, 2, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANE
7	77, 32, 2, WYNAJEM I DZIAŁALNOŚĆ MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
8	81, 10, 2, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
9	43, 32, 2, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH

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	13.06.2007	17.07.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	05.05.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	24.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	29.04.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	22.06.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
	6	17.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	29.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	30.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	16.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	08.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	27.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	15.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	17.07.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	17.07.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	8	*****	00 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	00 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	00 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	00 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	00 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	17.07.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	00 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	00 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	00 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	00 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	00 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	24.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	2	28.04.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	22.06.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
	4	17.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	28.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	02.07.2014	00 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	16.04.2015	00 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	08.06.2016	00 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	27.04.2017	00 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	15.06.2018	00 01.01.2017 DO 31.12.2017
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	3	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	00 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	00 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	00 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	00 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	00 01.01.2017 DO 31.12.2017
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu	1	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

Skonsolidowanego rocznego sprawozdanie finansowego	3	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	00.01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	00.01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	00.01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	00.01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	00.01.01.2017 DO 31.12.2017
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2008 R - 31.12.2008 R
	2	*****	01.01.2009 R - 31.12.2009 R
	3	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	00.01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	00.01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	00.01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	00.01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	00.01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe:	31.12.2006

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1. Cel i celność	PRZEMOCIE INNE SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 492 §1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, W WIEC POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEMOCOWANEJ, T.J. POD FIRMĄ SPV ATAL-INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, T.J. SPÓŁKĘ POD FIRMĄ ATAL SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA NAOZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ ATAL SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 14 MAJA 2014 ROKU. UCHWAŁA NAOZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ SPV ATAL-INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z DNIA 14 MAJA 2014 ROKU.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1. Nazwa lub firma	SPV ATAL-INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA, —
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY





3. Numer w rejestrze	000043571
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	243125733

2	1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1 USTAWY Z DNIA 15 WRZEŚNIA 2000 R., KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH (TEKST JEDNOLITY DZ.U. Z 2013 R., POZ. 1030 ZE ZM.), T.J. PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI ATAL SPÓŁKA AKCYJNA CONSTRUCTION SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE ORAZ SPÓŁKI ATAL - WYSOKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE, NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą, T.J. SPÓŁKĘ ATAL SPÓŁKA AKCYJNA.</p> <p>UCHWAŁA NADZWYKZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ATAL SPÓŁKA AKCYJNA W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA Z DNIA 31 SIERPNIA 2015 R.,</p> <p>UCHWAŁA NADZWYKZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ATAL SPÓŁKA AKCYJNA CONSTRUCTION SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA Z DNIA 31 SIERPNIA 2015 R.,</p> <p>UCHWAŁA NADZWYKZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ATAL - WYSOKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA Z DNIA 31 SIERPNIA 2015 R.</p>
	<b>Podrubička 1</b>	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	<b>Podrubička 2</b>	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1. Nazwa lub firma	ATAL SPÓŁKA AKCYJNA CONSTRUCTION SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA, —
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000435130
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	242970739
2	1. Nazwa lub firma	ATAL - WYSOKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, —
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0002393423
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	240774589

3	1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1 USTAWY Z DNIA 15 WRZEŚNIA 2000 R. KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH (TEKST JEDNOLITY: DZ. U. Z 2013 R., POZ. 1030 ZE ZM.), T.J. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI POD FIRMĄ: ATAL-WYKONAWSTWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE ORAZ SPÓŁKI POD FIRMĄ: ATAL-WYKONAWSTWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE, NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą T.J. SPÓŁKĘ POD FIRMĄ: ATAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE.</p> <p>UCHWAŁA ZWYKZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ: ATAL S. A., W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA, Z DNIA 25. 05. 2016 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAWISZA, KANCELARIA NOTARIALNA JUSTYNA JAROS, AGNIESZKA ZAWISZA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, ADRES: UL. BAŁDYKA 1/2, 44-240 ŻORY, AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 4058/2016.</p>

UCHWAŁA NAZDZYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ: ATAL-WYKONAWSTWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA, Z DNIA 25. 05. 2016 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAWISZA, KANCELARIA NOTARIALNA JUSTYNA JAROS, AGNIESZKA ZAWISZA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, ADRES: UL. BALDYKA 1/2, 44-240 ŻORY, AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 4074/2016.

UCHWAŁA NAZDZYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ: ATAL-WYKONAWSTWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA, W PRZEDMIOTIE POŁĄCZENIA, Z DNIA 25. 05. 2016 R. NOTARIUSZ AGNIESZKA ZAWISZA, KANCELARIA NOTARIALNA JUSTYNA JAROS, AGNIESZKA ZAWISZA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, ADRES: UL. BALDYKA 1/2, 44-240 ŻORY, AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 4078/2016.

### Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

### Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	ATAL-WYKONAWSTWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, —
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000480051
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	243390240
2	1.Nazwa lub firma	ATAL-WYKONAWSTWO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA, —
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000484123
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	243405295

4	1.Czynności oikozaoici	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 USTAWY Z DNIA 15 WRZEŚNIA 2000 R. KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH (TEKST JEDNOLITY: DZ. U. Z 2016 R., POZ. 1578 ZE ZM.), T.J. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI POD FIRMĄ: ATAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA SPÓŁKĘ POD FIRMĄ: ATAL SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA). 1. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ATAL SPÓŁKA AKCYJNA ZAPROTOKOŁOWANA W AKCIE NOTARIALNYM REP. A NR 3550/2017 Z DNIA 24.04.2017 R. SPORZĄDZONYM PRZEC AGNIESZKĄ ZAWISZĄ - NOTARIUSZĄ W ŻORACH. 2. UCHWAŁA NAZDZYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI ATAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ZAPROTOKOŁOWANA W AKCIE NOTARIALNYM REP. A NR 3551/2017 Z DNIA 24.04.2017 R. SPORZĄDZONYM PRZEC AGNIESZKĄ ZAWISZĄ - NOTARIUSZĄ W ŻORACH.

### Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

### Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału



Strona 13 z 13

1	1.Nazwa lub firma	ATAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000665709
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	243154344

## 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 30.10.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

## 18.2 Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Załącznik do uchwały nr 11 ZWZ ATAL S.A. z dnia 09.06.2016r.

### STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ Tekst jednolity

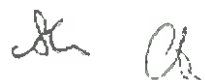
#### I. Postanowienia ogólne

##### § 1.

1. Spółka akcyjna, zwana dalej Spółką, będzie prowadziła działalność pod firmą ATAL Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu ATAL S.A., a także wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Założycielem Spółki jest Zbigniew Juroszek.

##### § 2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Cieszyń.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
4. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki w kraju i za granicą, być wspólnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego i zagranicznego, jak też uczestniczyć we wszystkich innych organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.
5. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
  - 2) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
  - 3) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
  - 4) przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
  - 5) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno inżynierskich (PKD 43.13.Z),
  - 6) wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
  - 7) wykonywanie instalacji wodno - kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
  - 8) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
  - 9) tynkowanie (PKD 43.31.Z),
  - 10) zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
  - 11) posadzkierstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z),
  - 12) malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z),
  - 13) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z),
  - 14) wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
  - 15) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
  - 16) sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 46.43.Z),
  - 17) sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czystości (PKD 46.44.Z),
  - 18) sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (PKD 46.49.Z),
  - 19) sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z).





- 20) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z), -----
  - 21) transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z), -----
  - 22) transport lotniczy pasażerski (PKD 51.10.Z), -----
  - 23) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B), -
  - 24) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z), -----
  - 25) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z), ---
  - 26) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
  - 27) (PKD 68.20.Z), -----
  - 27) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z), -----
  - 28) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z), -
  - 29) działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z), -----
  - 30) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), -----
  - 31) badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z), -----
  - 32) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z), -----
  - 33) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z), -----
  - 34) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
  - 35) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z), -----
  - 36) wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD 77.35.Z), -----
  - 37) działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z), -----
  - 38) niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych (PKD 81.21.Z), -----
  - 39) działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81.30.Z),
  - 40) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z), -----
6. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. ---

## II. Kapitał zakładowy, akcje, prawa akcjonariuszy

### § 3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 193 573 050,00 zł (sto dziewięćdziesiąt trzy miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 38 714 610 (trzydzieści osiem milionów siedemset czterdzieści tysięcy sześćset dziesięć) akcji o wartości nominalnej 5,00 zł (pięć złotych) każda, w tym: -----
  - a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A, -----
  - b) 13.604.600 (trzynaście milionów sześćset cztery tysiące sześćset) akcji na okaziciela serii B, -----
  - c) 17.110.000 (siedemnaście milionów sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, -
  - d) 10 (dziesięć) akcji na okaziciela serii D, -----
  - e) 6.500.000 (sześć milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E. -----
2. Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że na walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do dwóch głosów. -----

3. Spółka może emitować akcje na okaziciela i akcje imienne, przy czym wyłącza się możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
4. Spółka może emitować papiery dłużne w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji. Spółka może emitować warianty subskrypcyjne.
5. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określi uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd działając w granicach upoważnienia wynikającego w tej uchwale nabywa od akcjonariuszy akcje własne Spółki umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego.
6. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji (imiennych lub na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji lub w trybie podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki.

### § 3a

1. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 18.500.000,00 zł (słownie: osiemnaście milionów pięćset tysięcy złotych), poprzez jednokrotną lub wielokrotną emisję nie więcej niż 3.700.000 (słownie: trzy miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki przewidującego niniejszy kapitał docelowy.
3. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne.
4. O ile przepisy prawa lub niniejszego paragrafu nie stanowią inaczej, Zarząd Spółki jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd Spółki jest upoważniony do:
  - a) ustalania zasad, podejmowania uchwał oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej, w tym m.in. ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji, określenia sposobu i warunków składania zapisów oraz dokonania przydziału akcji,
  - b) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - c) podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych oraz dokonania odpowiednich czynności i złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień, mających na celu dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego,
  - d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację i dematerializację akcji.

*[Signature]*

5. Uchwała Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. -----
6. Zarząd Spółki jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej Spółki do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. -----

### III. Gospodarka finansowa Spółki.

#### § 4.

1. W Spółce istnieją następujące kapitały i fundusze: -----
  - 1) kapitał zakładowy, -----
  - 2) kapitał zapasowy, -----
  - 3) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa lub powołane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. -----
2. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8 % (osiem procent) czystego zysku rocznego Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji. -----
3. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia spółka może tworzyć inne kapitały i fundusze.
4. O użyciu kapitału zapasowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych. -----

#### § 5.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

#### § 6.

Zarząd jest zobowiązany w terminie 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego przygotować oraz przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki. -----

#### § 7.

W przypadku gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd obowiązany jest bezzwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem po wzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki. -----

### IV. Organy Spółki

#### § 8.

Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. -----  
Zarząd

#### § 9.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. -----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje oraz zawiesza w czynnościach Rada Nadzorcza.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. -----



4. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu. -----

#### § 10.

1. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem, kieruje jej działalnością oraz zajmuje się wszelkimi sprawami, które nie są zastrzeżone do kompetencji pozostałych władz Spółki. -----

2. Do kompetencji Zarządu, oprócz spraw wymienionych w niniejszym Statucie i obowiązujących przepisach prawa, należy w szczególności sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań finansowych oraz sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdań z działalności Spółki za kolejne lata obrotowe. -----

3. Zarząd może nabywać i zbywać nieruchomości (lub udziały w nieruchomości), prawo użytkowania wieczystego oraz obciążać nieruchomość ograniczonymi prawami rzeczowymi bez zgody Walnego Zgromadzenia. W wypadku składania w imieniu Spółki oświadczeń woli dotyczących nabywania i zbywania nieruchomości lub udziałów w nieruchomościach, prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie, w sytuacjach, gdy wartość zbywanej lub nabywanej nieruchomości względnie udziału w nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w tym prawie przekracza równowartość 20% kapitału zakładowego Spółki, Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej. -----

4. Zarząd prowadzi stronę internetową Spółki, na której od momentu, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.), publikuje informacje dla akcjonariuszy, w tym ogłoszenia o zwołaniu Walnego

zgromadzenia oraz inne informacje zgodnie z wymogami prawa. -----

#### § 11.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

#### § 12.

Członkowie Zarządu nie mogą bez uprzedniego uzyskania pisemnej zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek jej władz. -----

#### § 13.

1. Do prowadzenia spraw Spółki zobowiązani i uprawnieni są wszyscy członkowie Zarządu. W sprawach nieprzekraczających zakresu zwykłych czynności każdy z członków Zarządu działa samodzielnie w granicach swoich kompetencji. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----

2. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest każdy Członek Zarządu jednoosobowo. -----

JK CB



3. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej umowy. Powyższemu obowiązki nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.). -----

## Rada Nadzorcza

### § 14.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. -----
4. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo ilość członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może uchwałą zmienić ilość członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji. -----
5. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygaśnie w toku kadencji, Rada Nadzorcza działa nadal w składzie uszczuplonym do czasu powołania nowego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Jednakże, jeżeli po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej liczebność Rady Nadzorczej spadnie poniżej 5 (pięciu) członków, Rada Nadzorcza traci zdolność do podejmowania uchwał do czasu uzupełnienia liczebności Rady Nadzorczej do co najmniej 5 (pięciu) członków. -----
6. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej -----
7. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje. -----

### § 15.

1. Od momentu, gdy akcje Spółki wprowadzone zostaną do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak pozostawać będą w tym obrocie, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być Członkami Niezależnymi. -----
2. Członkowie Niezależni powinni spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz wytyczne zawarte w dokumencie pn.: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru Członka Niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych. -----
3. Przynajmniej jeden Członek Niezależny Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. -----

4. Niepowołanie Członków Niezależnych w skład Rady Nadzorczej oraz ich powołanie w liczbie mniejszej, niż wskazana w ust. 1 powyżej nie ma wpływu na możliwość funkcjonowania Rady Nadzorczej, zakres działania jej członków oraz ważność podejmowanych przez nią uchwał. -----
5. Kandydat na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej składa Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu przez kandydata warunków wskazanych w ust. 2 powyżej. Oświadczenie to dołącza się do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 16.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem jednakże, że Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego pierwszej Rady Nadzorczej powołuje Założyciel. -----
2. Wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej dokonywany jest większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. -----
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności - przez Wiceprzewodniczącego. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się kiedy zajdzie taka potrzeba, nie rzadziej jednak niż raz na 4 (cztery) miesiące. -----
4. Przewodniczący jest zobowiązany zwołać posiedzenie na wniosek Zarządu lub każdego z członków Rady Nadzorczej. W takim wypadku Rada Nadzorcza winna odbyć posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia powyższego wniosku. -----
5. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący, a w razie jego nieobecności na posiedzeniu - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----

#### § 17.

1. Do ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęta w tym trybie uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w trybie głosowania na piśmie lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych członków Rady (więcej głosów „za”, niż „przeciw”, głosów „wstrzymujących się” nie uwzględnia się przy obliczaniu wyników głosowania). W razie równości głosów przeważa głos osoby przewodniczącej obradom. -----

#### § 18.

1. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do osobistego wykonywania swoich praw i obowiązków. -----
2. Z tytułu wykonywania swoich obowiązków członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone przez Walne Zgromadzenie. -----

*JK PK*

## § 19.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----
  - 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
  - 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
  - 3) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, -----
  - 4) składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1) - 3) powyżej, -----
  - 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem indywidualnych uprawnień przysługujących akcjonariuszowi Spółki - Zbigniewowi Juroszkowi, wskazanych w Statucie, -----
  - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu uchwalonego przez Zarząd Spółki, -----
  - 7) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, -----
  - 8) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia tych osób, -----
  - 9) rozpatrywanie spraw i wniosków wnoszonych przez Zarząd, -----
  - 10) wyrażanie zgody na zbywanie i nabywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, względnie udziałów w tych prawach, z uwzględnieniem zapisów § 10 ust. 3 Statutu, -----
  - 11) wybór na wniosek Zarządu biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki, -----
  - 12) od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie: -----
    - a) wyrażanie zgody na transakcje z podmiotami powiązanymi w zakresie wskazanym w § 13 ust. 3 Statutu, -----
    - b) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, -----
    - c) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. -----
3. Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu spośród jej członków na okres jej kadencji. Komitet Audytu składa się trzech do pięciu członków. -----
4. Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. -----
5. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Warunek ten uważa się za spełniony jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z tej branży. -----
6. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.). -----
7. Do zadań Komitetu Audytu należy doradzanie i wspomaganie Rady Nadzorczej w wykonywaniu nadzoru nad działalnością Spółki, w szczególności poprzez: zaopiniowanie dla potrzeb dokonania oceny, o której mowa w § 19 ust. 2 pkt 1) - 3), sprawozdań i



- wniosków Zarządu, a także zaopiniowanie przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania oraz wyrażanie rekomendacji w zakresie wyboru biegłych rewidentów lub firm audytorskich i dokonywanie oceny niezależności tych podmiotów. --
8. Komitet Audytu działa zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.) -----
9. Tryb działania i zadania Komitetu Audytu szczegółowo określa Regulamin Komitetu Audytu uchwalany przez Radę Nadzorczą. -----

#### § 20.

Rada Nadzorcza upoważniona jest do uchwalenia regulaminu określającego jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin Rady Nadzorczej podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. -----

#### Walne Zgromadzenie

#### § 21.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Krakowie lub w Pszczynie. -----

#### § 22.

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbywać się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. W wypadkach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy w terminach umożliwiających Zarządowi dochowanie obowiązków wynikających z przepisów prawa. -----

#### § 23.

1. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła tegoż w odpowiednim terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, ilekroć zwoływanie tegoż uzna za wskazane. -----
2. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego, lub co najmniej połowę głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, mają jednak obowiązek poinformowania Spółki, bez zbędnej zwłoki, o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą domagać się od Zarządu zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie winno być zgłoszone Zarządowi na piśmie. W wypadku niezwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w terminie 2 tygodni od przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić tych akcjonariuszy do jego zwołania. -----






4. W wypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sposób, o którym mowa w ustępie 2 i 3 powyżej, Zarząd ma obowiązek podjąć wszelkie działania niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----
5. Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Zarząd, w wypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy na podstawie art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie postanowienia sądu rejestrowego wydanego w trybie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek niezwłocznie po otrzymaniu informacji o takim zwołaniu, dokonać ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisu art. 402<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych. -----

#### § 24.

1. Oprócz innych spraw przewidzianych w niniejszym Statucie oraz przepisach Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach dotyczących: -----
  - 1) powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, -----
  - 2) zawierania regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą, -----
  - 3) ustalania zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej oraz wysokości ich wynagrodzenia, -----
  - 4) dokonywania zmian Statutu Spółki, -----
  - 5) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego, -----
  - 6) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki, -----
  - 7) rozwiązania i likwidacji Spółki, -----
  - 8) podejmowania postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, -----
  - 9) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
  - 10) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, -----
  - 11) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, -----
  - 12) umarzania akcji i warunków tego umorzenia, -----
  - 13) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, -----
2. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, względnie udziałów w tych prawach, nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia. --
3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. -----

#### § 25.

1. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. -----

2. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, nawet jeżeli nie byłyby umieszczane w porządku obrad. -----
3. Walne zgromadzenie może powziąć uchwały i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. -----
4. Uchwały w sprawie zdjęcia określonych spraw z porządku obrad bądź uchwały w przedmiocie zaniechania rozpatrzenia określonych spraw umieszczonych w porządku obrad wymagają szczegółowego uzasadnienia i zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, na których wniosek określona sprawa umieszczona została w porządku obrad. -----
5. W obradach Walnego Zgromadzenia uczestniczą członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej odpowiednio w składach umożliwiających udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. -----

#### § 26.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. -----
2. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią w sposób odmienny, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, co dotyczy także podjęcia uchwały w przedmiocie odwołania członka Zarządu Spółki, bądź zawieszenia go w czynnościach na mocy art. 368 § 4 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych. -----
3. Uchwały w przedmiocie emisji obligacji, o których mowa w § 24 ust. 1 pkt 10) Statutu, zmiany Statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania Spółki zapadają większością trzech czwartych głosów oddanych. -----
4. Do powzięcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość dwóch trzecich głosów oddanych. W tym wypadku na każdą akcję przypada jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń. Uchwała ta może być powzięta jedynie w drodze jawnego i imiennego głosowania oraz powinna być ogłoszona. Zmiana przedmiotu działalności Spółki odbywać się będzie bez obowiązku wykupienia akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w tym przedmiocie podjęta będzie większością wskazaną w zdaniu pierwszym w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----
5. Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. -----
6. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów. -----

#### V. Postanowienia końcowe

#### § 27.

1. Rozwiązanie Spółki jest poprzedzone przeprowadzeniem likwidacji. -----
2. Likwidacja będzie prowadzona pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidatorami Spółki będą członkowie Zarządu. Na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego sąd rejonowy może

*[Signature]*



uzupełnić liczbę likwidatorów, mianując jednego lub dwóch  
likwidatorów. -----

§28.

W sprawach nie uregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie Kodeksu spółek  
handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa." -----

### 18.3 Załącznik nr 3 - Uchwały Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną

#### PROTOKÓŁ Z GŁOSOWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ATAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE nad uchwałą Zarządu w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji do kwoty 80.000.000 zł.

W dniu 24 września 2018 r. Prezes Zarządu w trybie przewidzianym w § 4 ust. 3 pkt b) regulaminu Zarządu ATAL S.A. wszczął procedurę telefonicznego powzięcia uchwały, kontaktując się telefonicznie z pozostałymi członkami Zarządu, tj. Mateuszem Jurczakiem oraz Mateuszem Bromboszczem.

Głosując w powyższym trybie, wszyscy członkowie Zarządu oddali swoje głosy za powyższymi uchwałami o następującej treści:

#### **Uchwała Nr 1 z dnia 24.09.2018r.**

**Zarządu Spółki ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie (Spółka) w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji do kwoty 80.000.000 zł.**

Zarząd Spółki działając na podstawie Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015, poz. 238 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”) uchwala co następuje:

#### **§ 1**

1. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o emisji jednej lub więcej serii obligacji do maksymalnej kwoty 80.000.000 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) w ramach Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości maksymalnej 80.000.000 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych).
2. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 33 pkt. 2 Ustawy o obligacjach. Propozycje Nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, na podstawie z art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach w związku z art. 5 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)

#### **§ 2**

Po dokonaniu emisji obligacji wybrane przez Zarząd serie lub serie zostaną, zgodnie z warunkami emisji tych serii, zarejestrowane w Krajowym Depozytach Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) oraz zostaną wprowadzone do wybranych zorganizowanych systemów obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi z alternatywnych systemów obrotu platformy Catalyst, prowadzonym przez BondSpot S.A. („BondSpot”) lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

#### **§ 3**

Szczegółowe warunki emisji obligacji a w szczególności rodzaj emitowanych obligacji, wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej, oprocentowania obligacji i wypłaty należnych odsetek, a także informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, oraz informacja o celach emisji, będą zawarte w odpowiednich Warunkach Emisji oraz w odpowiednim wzorze Propozycji Nabycia Obligacji.

#### **§ 4**

Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji powierza się Raiffeisen Bank Polska S.A. w trybie przewidzianym zawartym w tym celu umową. W przypadku zamiaru rejestracji danej serii obligacji w KDPW, na momentu rejestracji obligacji tej serii w KDPW S.A. czynności związane z dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji oraz prowadzeniem ewidencji obligacji pełnić będzie KDPW S.A., natomiast obrót odbywał się będzie za pośrednictwem operatora alternatywnego systemu obrotu Catalyst, na którym obligacje będą notowane i w trybie przewidzianym regulacjami tego systemu obrotu.

#### **§ 5**

Pozostałe warunki emisji obligacji w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą zostaną uzgodnione z Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie zawartej w tym celu umowy.

#### **§ 6**

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zbigniew Juroszek  
(Prezes Zarządu ATAL S.A.)





**ATAL S.A.**  
43-400 Cieszyń  
tel. 33 800 00 00  
NIP 142-201-276  
ul. Piłsudskiego 27  
36575902

Cieszyń, dn. 9 października 2018r.

**PROTOKÓŁ Z GŁOSOWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU**  
**ATAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CIESZYNIE**  
nad uchwałą Zarządu w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii AM, oraz w sprawie wzoru  
Propozycji Nabycia Obligacji

W dniu 09 października 2018 r. Prezes Zarządu w trybie przewidzianym w § 4 ust. 3 pkt b) regulaminu Zarządu ATAL S.A. wszczął procedurę telefonicznego powzięcia uchwały, kontaktując się telefonicznie z pozostałymi członkami Zarządu, tj. Mateuszem Juroszkiem oraz Mateuszem Bromboszczem.

Głosując w powyższym trybie, wszyscy członkowie Zarządu oddali swoje głosy za powzięciem uchwały o następującej treści:

**Uchwała Nr 1 z dnia 9 października 2018 r.  
Zarządu Spółki ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie (Spółka) w sprawie ustalenia Warunków  
Emisji Obligacji serii AM, oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji.**

**§ 1**

Zarząd Spółki w związku z Uchwałą Nr 1 Zarządu spółki ATAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Cieszynie z dnia 24 września 2018r. w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji do kwoty 80.000.000 zł (Program Emisji), postanawia przeprowadzić emisję Obligacji serii AM na warunkach zawartych w Warunkach Emisji, do maksymalnej kwoty 70 000 000 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych) w ramach Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości maksymalnej do 80 000 000 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych).

**§ 2**

Zarząd Spółki postanawia:

- 1) wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacje serii AM o wartości nominalnej do 70.000.000,00 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych),
- 2) przyjąć Warunki Emisji Obligacji serii AM w brzmieniu ustalonym w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały,
- 3) przyjąć Wzór Propozycji Nabycia dla Obligacji serii AM, w brzmieniu ustalonym w załączniku nr 2 do niniejszej uchwały.

**§ 3**

Szczegółowe warunki emisji obligacji, a w szczególności rodzaj emitowanych obligacji, wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej, oprocentowania obligacji i wypłaty należnych odsetek, a także informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, oraz informacje o celach emisji, są zawarte w Warunkach Emisji serii AM oraz w wzorze Propozycji Nabycia Obligacji.

**§ 4**

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii AM i wzorze Propozycji Nabycia Obligacji stanowiące załączniki do niniejszej uchwały.

**§ 5**

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zbigniew Juroszek  
Prezes Zarządu ATAL S.A.

Cieszyn, dnia 30 października 2018 r.

**Uchwała Nr 1 z dnia 30 października 2018 r.  
Zarządu Spółki ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie (Spółka) w sprawie  
sprostowania oczywistej omyłki pisarskiej w Warunkach Emisji Obligacji serii AM**

**§ 1**

- 1 Zarząd Spółki ATAL S.A. prostuje oczywistą omyłkę pisarską dotyczącą liczby dni dla dwóch pierwszych okresów odsetkowych wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji serii AM, które stanowią załącznik do uchwały Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 9 października 2018 r. w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii AM oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia
- 2 W Warunkach Emisji Obligacji serii AM zostało błędnie wskazane, że liczba dni w pierwszym okresie odsetkowym wynosi 183 (słownie: sto osiemdziesiąt trzy), a w drugim okresie odsetkowym wynosi 182 (słownie: sto osiemdziesiąt dwa).
- 3 Zarząd Spółki ATAL S.A. prostuje, że prawidłowa liczba dni, obliczona zgodnie z definicją okresu odsetkowego określoną w pkt 1.1.33 Warunków Emisji Obligacji serii AM, w pierwszym okresie odsetkowym wynosi 182 (słownie: sto osiemdziesiąt dwa) a w drugim okresie odsetkowym 183 (słownie: sto osiemdziesiąt trzy).

**§ 2**

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

W głosowaniu wzięło udział: 3 Członków Zarządu, głosów „ZA” oddano: 3 głosy, „PRZECIW” oddano: 0 głosów, „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ”: oddano: 0 głosów.

**Zarząd:**

— Zbigniew Juroszek  
/Prezes Zarządu/

— Mateusz Juroszek  
/Wiceprezes Zarządu/

— Mateusz Bromboszcz  
/Wiceprezes Zarządu  
ds. Prawno-Administracyjnych/

## 18.4 Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii AM

*Tekst jednolity na dzień 06.11.2018r. uwzględniający Uchwałę nr 1 Zarządu ATAL SA z dn. 30.10.2018r. w sprawie sprostowania oczywistej omyłki pisarskiej*

### ZAŁĄCZNIK NR 1 DO PROPOZYCJI NABYCIA WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AM

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji obligacji serii AM („Obligacje”), emitowanych w Warszawie przez ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie, przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyń, do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000262387, Nr NIP 5462467278, z kapitałem zakładowym w wysokości 193.573.050,00 PLN, opłaconym w całości, adres strony internetowej: [www.atal.pl](http://www.atal.pl) („Emitent”).

#### 1 DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej.

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1.1.1 „Akcjonariusz”          | oznacza akcjonariusza Emitenta w osobie Pana Zbigniewa Juroszka, posiadającego akcje Emitenta bezpośrednio lub pośrednio.  |
| 1.1.2 „BondSpot”              | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.  |
| 1.1.3 „Catalyst”              | oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.  |
| 1.1.4 „Certyfikat Rezydencji” | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1688 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.).   |
| 1.1.5 „Data Badania”          | oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.   |
| 1.1.6 „Depozytariusz”         | oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.  |
| 1.1.7 „Dług netto”            | oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadużenia Finansowego Grupy z wyłączeniem zobowiązań wynikających z i) pożyczek udzielonych przez Akcjonariusza Emitenta i) obligacji Emitenta nabytych przez Akcjonariusza i) obligacji Emitenta nabytych przez spółki: ZJ Invest Sp. z o.o. oraz Juroszek Investments Sp. z o.o. nad którymi kontrolę właścicielską sprawuje Akcjonariusz, podporządkowanych zobowiązaniom obligacji serii P, serii W, serii AB, serii AF, serii AH oraz serii AM. |

	<p>pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz o środki pieniężne zdeponowane na rachunkach powierniczych przez klientów nabywających lokale w inwestycjach prowadzonych przez Grupę Emitenta</p>
1.1.8 „Dzień Emisji”	<p>oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu lub KDPW (jeśli rachunek papierów wartościowych Inwestora prowadzi KDPW) lub na rachunku zbiorczym posiadacza rachunku zbiorczego (jeżeli Obligacje mają być zapisane na rachunku zbiorczym), zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.</p>
1.1.9 „Dzień Natychmiastowego Wykupu”	<p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.</p>
1.1.10 „Dzień Płatności”	<p>oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.</p>
1.1.11 „Dzień Płatności Odsetek”	<p>oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu.</p>
1.1.12 „Dzień Przekazania Informacji”	<p>oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.</p>
1.1.13 „Dzień Roboczy”	<p>oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce i KDPW prowadzą działalność.</p>
1.1.14 „Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	<p>oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.</p>
1.1.15 „Dzień Ustalenia Uprawnionych”	<p>oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.12 (i) definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w pkt 6.4 Warunków Emisji lub w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.</p>
1.1.16 „Dzień Wcześniejszego Wykupu”	<p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji.</p>
1.1.17 „Dzień Wykupu”	<p>oznacza 25 października 2020 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.</p>



- 1.1.18 „Emitent”** oznacza ATAL S.A. z siedzibą w Cieszyń, przy ul. Sławowej 27, 43-400 Cieszyń, do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000262397, Nr NIP 5482487278, z kapitałem zakładowym w wysokości 193.573.050,00 PLN, opłaconym w całości
- 1.1.19 „Grupa”** oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujęłymi w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w tym z jego Spółkami Zależnymi
- 1.1.20 „GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
- 1.1.21 „Kapitały własne”** oznacza wartość bilansową skonsolidowanego kapitału własnego Grupy ogółem powiększone o pożyczki Akcjonariusza udzielone Emitentowi, obligacje Emitenta nabyte przez Akcjonariusza oraz obligacje Emitenta nabyte przez spółki: ZJ Invest Sp. z o.o. i Juroszek Investments Sp. z o.o. nad którymi kontrolę właścicielską sprawuje Akcjonariusz.
- 1.1.22 „KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
- 1.1.23 „Kwota do Zapłaty”** oznacza Kwotę Odsetek, kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu w zależności od przypadku.
- 1.1.24 „Kwota Odsetek” lub „Odsetki”** oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
- 1.1.25 „Kwota Natychmiastowego Wykupu”** oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.26 „Kwota Wcześniejszego Wykupu”** oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).

- 1.1.27 „Kwota Wykupu”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, kwotę stanowiącą część wartości nominalnej jednej Obligacji
- 1.1.28 „Marża Odsetkowa”** oznacza, marżę odsetkową w wysokości 1,90% punktów procentowych w stosunku rocznym.
- 1.1.29 „Natychmiastowy Wykup”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt 9.5 Warunków Emisji.
- 1.1.30 „Obligacje”** oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii AM o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację
- 1.1.31 „Obligatariusz”** oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji
- 1.1.32 „Organizator Emisji”** oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Polska.
- 1.1.33 „Okres Odsetkowy”** oznacza: (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie)
- 1.1.34 „Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”** oznacza: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1 (a), 9.1(h), 9.1(m), oraz 9.1(n) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił, (ii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(g(ii)) – okres od dnia publikacji sprawozdania zawierającego informacje o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił, (iii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż

- wskazane w III (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obbligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obbligatariuszy żądania Wczesniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.
- 1.1.35 „PLN” lub „złoty”** oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej
- 1.1.36 „Propozycja Nabycia”** oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach
- 1.1.37 „Przypadki Naruszenia”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
- 1.1.38 „Regulacje KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
- 1.1.39 „Regulamin KDPW”** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie
- 1.1.40 „Spółka Zależna”** oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu.
- 1.1.41 „Stopa Bazowa”** oznacza stopę procentową WIBOR ustalaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub każdym następnym którym go zastąpi lub zmieni. Indeks przy nazwie wskaźnika oznacza termin, którego dotyczy, np.: 1M – jeden miesiąc, 3M – trzy miesiące, 6M – sześć miesięcy, 1Y – jeden rok. Wskaźnik WIBOR jest ustalany o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowany na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej.
- 1.1.42 „Stopa Procentowa”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
- 1.1.43 „Szczegółowe Zasady”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzona uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z późn. zm lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

1.1.44 „Uczestnik Depozytu”	oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW
1.1.45 „Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. 2016 nr 0 poz. 1639, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę
1.1.46 „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U. 2016 r. poz. 1636, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę
1.1.47 „Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2015r., poz. 238, ze zm.) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę
1.1.48 „Ustawa o Rachunkowości”	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2016, poz. 1047 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę
1.1.49 „Warunki Emisji”	oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji
1.1.50 „Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt 9.2 niniejszych Warunków Emisji.
1.1.51 „Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy”	rozumiany jako stosunek łącznej wartości Długu netto do Kapitałów Własnych według stanu na daną Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
1.1.52 „Zadłużenie Finansowe”	<p>oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie, z wyłączeniem pożyczek udzielonych Emitentowi przez Akcjonariusza i obligacji Emitenta nabytych przez Akcjonariusza, jak również obligacji Emitenta nabytych przez spółki: ZJ Invest Sp. z o.o. oraz Juroszek Investments Sp. z o.o. nad którymi kontrolę właścicielską sprawuje Akcjonariusz,</li> <li>b. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,</li> <li>c. umów leasingu finansowego,</li> <li>d. kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta</li> </ul>



- e. gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań pozabransowych z tytułu dostaw i usług.

**1.1.53 „Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.

## **2 FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA**

### **2.1 Rodzaj Obligacji**

Obligacje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela, nie mające formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy i przysługują podmiotom, będącym posiadaczami rachunków papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzonych przez Uczestników Depozytu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na rachunkach zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmioty uprawnione z Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji oraz sposób dokonania zawiadomień oraz płatności z tytułu Obligacji określają postanowienia Regulacji KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

Obligacje będą rejestrowane, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

### **2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji**

- (a) Obligacje są emitowane w serii AM I posiadają numery od 00001 do 70000.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN,
- (d) Dzień Emisji 25 października 2018 r.
- (e) Dzień Wykupu 25 października 2020 r.
- (f) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 70 000 szt.
- (g) Cena Emisyjna jednej Obligacji określona jest jako minimalna cena nabycia w wysokości 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- (h) Obligacje emitowane są w Warszawie.

### **2.3 Podstawa emisji**

- (a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Nr 1 z dnia 24.09.2018 r. Zarządu ATAL S.A. z siedzibą w Cieszyńsku w sprawie utworzenia Programu Emisji Obligacji o wartości do 80 000.000 PLN oraz

(c) Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Nr 1 z dnia 9.10.2018 r. Zarządu ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii AM oraz wzoru propozycji nabycia.

2.4 Ewidencja Obligacji prowadzona będzie przez Krajowy Depozyt Papierów wartościowych S.A.

2.5 Niezwłocznie po emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Giełdzie Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Giełdy nastąpi nie później niż w ciągu 45 dni od Dnia Emisji

### 3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

#### 3.1 Status Obligacji

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

#### 3.2 Świadczenia z Obligacji

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, kwoty równej iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu.

#### 3.3 Przenoszenie praw z Obligacji

Zasady przenoszenia Obligacji w obrocie wtórnym określone są w Regulaminie KDPW i Szczegółowych Zasadach oraz regulaminie rynku Giełdy, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie, z zastrzeżeniem że po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone

#### 3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia, o ile Emitent nie pozostaje w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z Obligacji

### 4 ZABEZPIECZENIE

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

### 5 CEL EMISJI

5.1 Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

5.2 Przeznaczeniem środków pochodzących z emisji obligacji jest finansowanie działalności bieżącej Emitenta, w tym finansowanie wydatków związanych z przygotowaniem projektów deweloperskich oraz zakup gruntów.

### 6 OPROCENTOWANIE

6.1 Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („Stopa Procentowa”) z zastrzeżeniem pkt 6.9 i 6.10. Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

6.2 Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

Gdzie:

- K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,  
 N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym czasie,  
 O oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz  
 L oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

6.3 Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyluczając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Usłalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.

6.4 Z zastrzeżeniem postanowień pkt 6.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dni Płatności Odsetek”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Usłalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2018-10-25 Cz	2019-04-25 Cz	2019-04-16 Wt	2019-04-25 Cz	182
2	2019-04-25 Cz	2019-10-25 Pt	2019-10-17 Cz	2019-10-25 Pt	183
3	2019-10-25 Pt	2020-04-25 So	2020-04-17 Pt	2020-04-27 Pn	183
4	2020-04-25 So	2020-10-25 N	2020-10-16 Pt	2020-10-26 Pn	183

6.5 W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w pkt 6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

6.6 Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

6.7 Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

6.8 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

6.9 W przypadku, gdy: i.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 lub półrocza i lata następne poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy na Datę Badania będzie wyższy niż 0,80 ale nie więcej niż 0,8 na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Marża Odsetkowa zostanie podwyższona o 0,35% (punktów procentowych w stosunku rocznym) („Podwyższenie Marży Odsetkowej I”); ii.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 lub półrocza i lata następne poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy na Datę Badania będzie wyższy niż 0,8 ale nie więcej niż 1,0 na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej w następnych

Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Marża Odsetkowa zostanie podwyższona o 0,80% (punktów procentowych w stosunku rocznym) („Podwyższenie Marży Odsetkowej II”).

- 6.10 W przypadku, gdy: i.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 lub półroczna i lata następne poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy spadnie na Datę Badania do lub poniżej 0,8 ale powyżej 0,6 w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przy ustalaniu Stopy Procentowej będzie uwzględniana Podwyższona Marża Odsetkowa I; ii.) zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy spadnie na Datę Badania do lub poniżej 0,60, w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przy ustalaniu Stopy Procentowej będzie uwzględniana Marża Odsetkowa.

## 7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 7.2 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacza rachunku zbiorczego, w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z Szczegółowymi Zasadami w zakresie tego, czy Obligatariusz jest zobowiązany do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikatu Rezydencji, w celu przekazania Emitentowi.
- 7.3 Uczestnik Depozytu prowadzący rachunek papierów wartościowych lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacz rachunku zbiorczego może żądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 7.4 Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikat Rezydencji, w celu dalszego przekazania go do Emitenta.

## 8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały przedterminowo lub częściowo wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty równej iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu.
- 8.2 Kwoty określone w pkt 8.1 zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.



- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dnem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 9.

## 9 WCZEŚNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

- 9.1 Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy ządania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(l), oraz 9.1(m) poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („Przypadki Naruszenia”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia ządania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z pkt 9.2 poniżej:
- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłoce z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze; lub
  - (b) **Naruszenia innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Spółka Zależna nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
  - (c) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub Spółkę Zależną Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
  - (d) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, która negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub
  - (e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub
  - (f) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej lub zaprzestanie prowadzenia działalności na rynku deweloperskim; lub
  - (g) **Wskaźnik finansowy:** Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy przekroczy poziom 0,8, na określoną Datę Badania; lub

- (h) **Splata pożyczek i wykup obligacji:** zostanie dokonana przez Emitenta jakakolwiek splata: (i) pożyczki udzielonej przez Akcjonariusza Emitentowi; (ii) wykup obligacji Emitenta nabytych przez Akcjonariusza; (iii) wykup obligacji Emitenta nabytych przez spółkę, ZJ Invest Sp. z o.o. lub spółkę Juroszek Investments Sp. z o.o. (nad którymi kontrolę właścicielską sprawuje Akcjonariusz) i w wyniku dokonania takiej splaty pożyczki lub wykupu obligacji Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy przekroczy poziom 0,6; lub
- (i) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (j) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji; lub
- (k) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalist:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 4 miesięcy od dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków; lub
- (l) **Zmiana kontroli:** posiadany przez Akcjonariusza pośrednio lub bezpośrednio udział w ogólnej liczbie głosów u Emitenta zmniejszy się poniżej 51% ogólnej liczby głosów; lub
- (m) **Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta dotychczasowi akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub
- (n) **Rozporządzanie majątkiem:** zostanie dokonane w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, zbycie lub rozporządzenie jakąkolwiek częścią majątku Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), na warunkach rażąco odbiegających na niekorzyść Emitenta lub Spółki Zależnej, od powszechnie obowiązującej w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Spółki Zależnej; lub
- (o) **Nabywanie aktywów i ustanowienie zabezpieczeń:** (a) Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiegokolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakiegokolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta, Akcjonariuszowi lub jakiegokolwiek osobie; (b) udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiegokolwiek zabezpieczenia zobowiązania lub długu jakiegokolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy Emitenta; (c) nabydzie akcje, udziały, obligacje, inne dłużne papiery wartościowe od Akcjonariusza lub osoby powiązanej z Akcjonariuszem (dla uniknięcia wątpliwości za osoby powiązane uznawani są krewni i

powinowaci Akcjonariusza) w rozumieniu Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego (Dz. U. 1964 Nr 9 poz. 59 z późn. zm.); przy czym ograniczenia wskazane w punktach (a), (b), (c) powyżej dotyczą pojedynczej lub kilku transakcji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), chyba że zwołane przez Emitenta Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi zgodę na dokonanie takiej transakcji; lub

- (p) **Zabezpieczenie zobowiązań z innych dłużnych papierów wartościowych:** Emitent, Spółka Zależna lub jakikolwiek inny podmiot z Grupy Emitenta ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie lub wyrazi zgodę na ustanowienie jakiegokolwiek zabezpieczenia, w tym w formie hipoteki, zastawu, prawa zatrzymania lub innego obciążenia, w celu zabezpieczenia innych niż Obligacje zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub dokona jakiegokolwiek uzgodnienia przyznającego podmiotom uprawnionym z innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych preferencje o podobnym skutku jak wymienione wyżej formy zabezpieczenia (każde zwane „Obciążeniem w celu Zabezpieczenia”), zarówno na jakimkolwiek majątku należącym do Emitenta lub podmiotu trzeciego obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiegokolwiek ich części, chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne Obciążenie w celu Zabezpieczenia i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na tych samych składnikach majątkowych lub przychodach; lub
- (q) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, choćby taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami.

- 9.2 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w Art. 9.1 oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwołanego zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1 (g), 9.1 (h), 9.1 (i), oraz 9.1 (m) gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie, w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („Wcześniejszy Wykup”). W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.
- 9.3 Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 20 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („Dzień Wcześniejszego Wykupu”).



- 9.4 Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 9.5 Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („Natychmiastowy Wykup”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
- (a) Postępowanie Upadłościowe i Układowe: (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości, (ii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (iv) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
  - (b) Likwidacja: otwarta zostanie likwidacja Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
  - (c) Podział, połączenie i przekształcenie: Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania
- 9.6 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w pkt 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w pkt 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („Dzień Natychmiastowego Wykupu”).
- 9.7 Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

## 10 ZAWIADOMIENIA

- 10.1 Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.atal.pl](http://www.atal.pl), a także po wprowadzeniu obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zgodnie z regulaminami odpowiedniego rynku obrotu.
- 10.2 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:  
**ATAL S.A.**  
 ul. Stawowa 27  
 43-400 Cieszyń  
Do wiadomości: Zarząd Spółki
- 10.3 Zapis na obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji przez Emitenta może zostać złożone w postaci elektronicznej.

## 11 STATUS ORGANIZATORA EMISJI

Emitent powierzył Organizatorowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Organizatorem Emisji. Organizator Emisji nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Emitent posiada kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A., i z tego tytułu występuje potencjalny konflikt interesów, jak również Organizator Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) 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 wywazywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie Emitenta. Wykonywanie przez Organizatora Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## 12 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać Obligatariuszom okresowe dane finansowe sporządzone zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie do publikacji takich informacji przez spółki publiczne, w terminach określonych w tych przepisach;
- 12.2 O ile Ustawa o Obligacjach nie stanowi inaczej, Emitent będzie udostępniać posiadaczom obligacji informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach na stronie internetowej Emitenta [www.atal.pl](http://www.atal.pl).
- 12.3 Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od jego stwierdzenia, za pośrednictwem strony internetowej [www.atal.pl](http://www.atal.pl) oraz w formie raportu bieżącego na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. 2016 nr 0 poz. ze zm.) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757), oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku („rozporządzenie MAR”), o ile wystąpią podstawy do przekazania informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w ten sposób.

## 13 ZMIANY

- 13.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy Obligacji dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Zmiany Warunków Emisji, określone w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach po Dniu Emisji wpływające na prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, działającego zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji, kontrasygnowanej przez Emitenta w przypadku zgody Emitenta na dokonaną zmianę.
- 13.3 Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta [www.atal.pl](http://www.atal.pl) oraz za pośrednictwem raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

### 14.1 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

### 14.2 Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwym dla siedziby Emitenta

## 15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

### 15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub
- (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (c) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabydzie Obligacje od Obligatariusza; lub
- (d) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty;
- (e) z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach w obrocie wtórnym Emitent może nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

### 15.2 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat

## 16 PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

- 16.1 Dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Obligacji publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach przekazywane są w formie drukowanej do Organizatora Emisji i przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.

## 17 ZAŁĄCZNIKI

- 17.1 Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii AM - Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

**ATAL S.A.**  
43-400 CIESZYN, ul. Stawowa 27  
Tel. 033 856-22-30, Fax 033 857-69-02  
NIP 6482487278

---

(podpisy Emitenta)

Miejsce sporządzenia: Warszawa

## ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AM

### Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji serii AM wyemitowanych przez ATAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Cieszynie, przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyn, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000262397, Nr NIP 5482467278, kapitał zakładowy w wysokości 193 573 050,00 złotych, adres strony internetowej: [www.atal.pl](http://www.atal.pl), niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („Obligatariusze”).
- (b) Terminy niedefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii AM („Warunki Emisji”).

#### 2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji oraz na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii lub objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji” („Uprawnieni Obligatariusze”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 dni kalendarzowych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.atal.pl](http://www.atal.pl)). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „Dzień Zwołania Zgromadzenia”.
- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 dni kalendarzowych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta ([www.atal.pl](http://www.atal.pl)). W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami, Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.

### 3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydany na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dostarczonemu na co najmniej 7 dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz.U. 2017 nr 0 poz. 700 ze zm.) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (c) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu; oraz
  - (ii) zabierania głosu.
- (f) Emitent udostępnia listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy.

### 4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd
- (b) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.



- (d) Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich obecnych Obligatariuszy. W każdym przypadku łączna przerwa nie może trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
  - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (vii) liczenie oddanych głosów;
  - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (f) Należycie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imię i nazwisko/ firmę oraz adres zamieszkania/ siedzibę Obligatariusza, informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania. Na wniosek Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać: (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał; (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści; (iv) liczbę reprezentowanych ważnych głosów, procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia; (v) zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone

uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

## 5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji
- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jednakże dla zmiany Warunków Emisji w zakresie określonym w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach zapadają większością  $\frac{2}{3}$  głosów a po wprowadzeniu Obligacji do ASO wymagane jest podjęcie uchwały przez wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania. Jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji, o której mowa w Ustawie o Obligacjach, jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad
- (e) Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent opublikuje zmienne zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na stronie internetowej Emitenta ([www.atal.pl](http://www.atal.pl)) w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie do 5 dni kalendarzowych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza podczas głosowania jawnego wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje, a podczas głosowania tajnego głosuje osobno w imieniu każdego z reprezentowanych Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent publikuje na stronie internetowej oraz treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie internetowej ([www.atal.pl](http://www.atal.pl)) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia Emitenta oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

- (j) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i na warunkach określonych w tej ustawie.

## 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie są realizowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach lub mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta, zgodnie z trybem określonym w pkt 5 c) Regulaminu.

## 18.5 Załącznik nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 1 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii AM stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„Akcjonariusz”	oznacza akcjonariusza Emitenta w osobie Pana Zbigniewa Juroszka, posiadającego akcje Emitenta bezpośrednio lub pośrednio.
„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
„Catalyst”	oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.).
„Członek ASO”	oznacza podmiot dopuszczony do działania na alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez BondSpot.
„Członek Rynku”	oznacza podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu GPW, uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu.
„Depozytariusz”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.
„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub





odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.

„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce i KDPW prowadzą działalność.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.12 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.9.3 Warunków Emisji.
„Dzień Wykupu”	oznacza 25 października 2020 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
„Emitent”	oznacza ATAL S.A. z siedzibą w Cieszynie, przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyn, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000262397, Nr NIP 5482487278, z kapitałem zakładowym w wysokości 193 573 050,00 PLN, opłaconym w całości.
„Grupa”	oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w tym z jego Spółkami Zależnym.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”	oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).

„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, kwotę stanowiącą część wartości nominalnej jednej Obligacji.
„Marża Odsetkowa”	oznacza, marżę odsetkową w wysokości 1,90% (punktów procentowych w stosunku rocznym).
„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii AM o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
„Organizator Emisji”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska.
„Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
„Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”	oznacza: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1 (a), 9.1(h), 9.1(m), oraz 9.1(n) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(g(ii)) – okres od dnia publikacji sprawozdania zawierającego informacje o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (iii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia

podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.

„PLN” lub „złoty”	oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Propozycja Nabycia”	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.
„Przypadki Naruszenia”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin KDPW”	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
„Spółka Zależna”	oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową, przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR ustalaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na <a href="http://www.gpwbenchmark.pl">www.gpwbenchmark.pl</a> lub każdym następnym którym go zastąpi lub zmieni. Indeks przy nazwie wskaźnika oznacza termin, którego dotyczy, np.: 1M – jeden miesiąc, 3M – trzy miesiące, 6M – sześć miesięcy, 1Y – jeden rok. Wskaźnik WIBOR jest ustalany o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowany na stronie <a href="http://www.gpwbenchmark.pl">www.gpwbenchmark.pl</a> w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej.
„Stopa Procentowa”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
„Szczegółowe Zasady”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzone uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z późn. zm. lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
„Uczestnik Depozytu”	oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.



„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).
„Ustawa o Rachunkowości”	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2016, poz. 1047 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę
„Warunki Emisji”	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii AM.
„Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 Warunków Emisji.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.