

Repertorium A Nr 3964/2024

- **AKT NOTARIALNY**

Dnia dziewiątego września dwa tysiące dwudziestego czwartego roku (09.09.2024 r.) przede mną Anetą Kensoń, notariuszem w Bielsku-Białej, w prowadzonej przeze mnie kancelarii notarialnej w Bielsku-Białej przy ulicy Partyzantów numer 41 lokal 6, stawiała się:-----

Pani **Patrycja Lesiak - Świątek**, córka i według
oświadczenia zamieszkała w () ulica numer
legitymująca się dowodem osobistym serii : numer ważnym do
dnia roku, PESEL: -----

działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (adres: 30-552 Kraków, ul. Wielicka nr 20, REGON: 360087947, NIP: 5252601285)** wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000528885 (pięćset dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć), jako Prokurent Samoistny Spółki uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanej przy niniejszym akcie notarialnym informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym wydanej przez Centralną Informację Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 września 2024 roku. -----

Pani **Patrycja Lesiak – Świątek** oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające jej uprawnienie do reprezentowania spółki oraz że wpisy w powołanym wyżej rejestrze od dnia wydania informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, której wydruk okazano, do dnia dzisiejszego nie uległy zmianie, poza zakresem wskazanym powyżej oraz powołanie jej na prokurenta do dnia dzisiejszego nie uległo zmianie, a także nie istnieją okoliczności, które mogłyby spowodować nieważność jej powołania; wobec czego jest ono skuteczne i aktualne. -----

Pani **Patrycja Lesiak – Świątek** oświadcza, że do chwili obecnej nie zachodzą żadne okoliczności wyłączające jej uprawnienie do reprezentowania spółki (w szczególności takie uprawnienie nie wygasło, ani nie uległo zmianie oraz nie została odwołana z pełnionej funkcji) oraz reprezentowana przez nią Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej postępowanie upadłościowe, układowe ani żadne postępowanie restrukturyzacyjne ani też nie zostały podjęte żadne czynności mające na celu wszczęcie wyżej wymienionych postępowań.-----

Spółka pod firmą: Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie zwana będzie w dalszej treści tego aktu również jako „Spółka” lub „Poręczyciel”.

Tożsamość stawiającej nominusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego o serii i numerze wyżej podanych, w którym ujawnione dane według oświadczenia stawiającej nie uległy zmianie.

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5 KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1.

Pani Patrycja Lesiak – Świadek działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że:

1. w dniu 08 marca 2024 r. Zarząd spółki pod firmą Cavatina Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (adres spółki: ulica Wielicka numer 20, 30-552 Kraków, REGON: 368028192, NIP: 6793154645, KRS: 0000690167) („Emitent”), na podstawie uchwały nr 1/03/2024, postanowił ustanowić prospektowy program emisji obligacji, w ramach którego Emitent będzie uprawniony do emitowania, w jednej lub w wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równowartość tej kwoty wyrażona w euro („Program”), dla których podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy, zostały określone w dokumencie „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” przyjętym na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 01/06/2024 Zarządu Emitenta z dnia 03 czerwca 2024 r. („Podstawowe Warunki Emisji”);

2. Emitent, w ramach Programu i na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/08/2024 z dnia 20 sierpnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii P2024B w ramach prospektowego programu emisji obligacji i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji („Uchwała Emisyjna”) oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 1/09/2024 z dnia 06 września 2024 r. w sprawie zwiększenia wielkości emisji i warunkowego przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii P2024B, emituje do 386.819 (trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii P2024B o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 38.681.900 zł (trzydzieści osiem milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset złotych), z terminem ich wykupu przypadającym na dzień 12 września 2028 r. („Obligacje”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w Podstawowych Warunkach Emisji

Obligacji oraz dokumencie „Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii P2024B Cavatina Holding S.A.” przyjętym na podstawie Uchwały Emisyjnej („Ostateczne Warunki Emisji”) (Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji będą dalej zwane łącznie „Warunkami Emisji” i stanowią załącznik do niniejszego aktu), z których to Warunków Emisji wynika m.in., że:

- a) Obligacje są emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o obligacjach”);
- b) zgodnie z pkt 9.1 Podstawowych Warunków Emisji Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia na rzecz obligatariuszy następujących świadczeń:
 - i. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu,
 - ii. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek,
 - iii. świadczenia pieniężnego dodatkowego (premi) z tytułu Wczesniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt. 11.4.7 Podstawowych Warunków Emisji, w przypadku jego zastrzeżenia w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji;
- c) zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji wykup Obligacji nastąpi w dniu dwunastego września dwa tysiące dwudziestego ósmego roku (12.09.2028 r.) („Dzień Wykupu”) przy czym wykup Obligacji może nastąpić przed Dniem Wykupu w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 11 – 12 Podstawowych Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wczesniejszego Wykupu”):
 - i. w przypadkach wskazanych w pkt. 11.1 i 11.2 Podstawowych Warunków Emisji, lub
 - ii. na żądanie obligatariusza zgodnie z pkt. 11.3 Podstawowych Warunków Emisji, lub
 - iii. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 11.4 Podstawowych Warunków Emisji, lub
 - iv. w częściach, w Dniach Płatności Odsetek i w wysokości określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji, zgodnie z pkt. 12 Podstawowych Warunków Emisji;
- d) wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację jej wartości nominalnej („Kwota Wykupu”) powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 13 Podstawowych Warunków Emisji oraz – w przypadku wczesniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię zdefiniowaną w pkt. 11.4.7 Podstawowych Warunków Emisji;
- e) zgodnie z pkt. 11.4 Podstawowych Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do dokonania wczesniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości

nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Płatności Odsetek, począwszy od Dnia Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:

i. Emitent zawiadamia obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, jak również liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi lub część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi;

ii. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Płatności Odsetek, który przypada nie wcześniej niż po upływie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

iii. wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;

iv. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodny z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 11.4.3 Podstawowych Warunków Emisji, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;

v. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Kwotą Wykupu (lub jej częścią) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – od wartości wykupowanej części wartości nominalnej Obligacji), zgodnie z wyszczególnieniem podanym w Ostatecznych Warunkach Emisji, o ile wypłata takiej premii została przewidziana w Ostatecznych Warunkach Emisji;

f) z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu;

g) zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji oprocentowanie będzie zmienne i wynosić będzie wskaźnik WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększony o marżę w wysokości 6,00 % (sześć procent) („Odsetki”); Poszczególne okresy odsetkowe wskazane zostały w Ostatecznych Warunkach Emisji;

h) zgodnie z pkt. 14 Podstawowych Warunków Emisji, Obligacje będą zabezpieczone poręczeniem udzielonym przez Poręczyciela, przy czym

Poręczyciel złożył na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z Poręczenia;

3. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309 („Administrator Zabezpieczeń”) zawarł umowę administrowania zabezpieczeniami, na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, w odniesieniu do zabezpieczeń obligacji emitowanych w ramach Programu i zlecił mu wykonywanie względem tych zabezpieczeń praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu lecz na rachunek obligatariuszy. Zgodnie z tą umową Administrator Zabezpieczeń podjęmie czynności zmierzające do zaspokojenia wierzitelności z ustanowionego zabezpieczenia, tj. poręczenia, jeżeli w terminach wynikających z Warunków Emisji wszelkie wierzitelności pieniężne Obligatariuszy względem Emitenta wynikające z Obligacji („Wierzitelności”) nie zostaną zaspokojone przez Emitenta i jednocześnie Obligatariusz lub Obligatariusze złożą Administratorowi Zabezpieczeń odpowiednie instrukcje egzekucyjne;

4. w dniu 09 września 2024 roku Poręczyciel i Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę poręczenia („Umowa Poręczenia”), z której wynika, że:

1) zgodnie z pkt. 2.1 Umowy Poręczenia Poręczyciel zobowiązał się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligatariuszy, w szczególności zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji, premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji („Zobowiązania Zabezpieczone”), na wypadek, gdyby Emitent powyższych Zobowiązań Zabezpieczonych nie wykonał lub wykonał je niecałkowicie, mimo upływu terminu ich wymagalności („Poręczenie”);

2) za każdy dzień opóźnienia w spełnieniu zobowiązań wynikających z Poręczenia Poręczyciel zobowiązany będzie do zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości określonej w pkt. 2.7 Umowy Poręczenia;

3) Poręczenie, o którym mowa powyżej, udzielone zostało na okres do dnia spełnienia w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, tj. do dnia wygaśnięcia Zobowiązań Zabezpieczonych (Wierzytelności), nie dłuższej jednak niż do dnia 12 września 2038 r.;

4) Poręczyciel zobowiązał się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z Poręczenia, do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, w każdym wypadku nie wyższej jednak niż 58.022.850 zł (pięćdziesiąt osiem milionów dwadzieścia dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych), przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 12 września 2038 r.;

5. na dokonanie czynności objętej niniejszym aktem nie jest wymagana zgoda jakiegokolwiek organu Spółki;

6. wyrażenia pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym akcie, mają znaczenie nadane im w Podstawowych Wznowkach Emisji.

§ 2.

1. Pani Patrycja Lesiak – Święcek działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że w zakresie opisanego w § 1 niniejszego aktu notarialnego obowiązku wykonania wszelkich zobowiązań pieniężnych, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligataruszy, na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał lub wykonał je niecałkowicie, mimo terminu ich wymagalności, poddaje reprezentowaną spółkę pod firmą Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie na rzecz Administratora Zabezpieczeń tj. spółki pod firmą BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (nr KRS 0000505020), działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligataruszy Obligacji, egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty maksymalnej 58.022.850 zł (pięćdziesiąt osiem milionów dwadzieścia dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych).

zaś zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie tych obowiązków jest bezskuteczny upływ terminu do zapłaty całości lub części wierzytelności z tytułu Poręczenia, wskazanego przez Administratora Zabezpieczeń w wezwaniu do zapłaty złożonym Poręczycielowi zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2.5.2 Umowy Poręczenia („Wezwanie do Zapłaty”), która to okoliczność zostanie potwierdzona przez Administratora Zabezpieczeń oświadczeniem w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.

2. Pani Patrycja Lesiak – Święcek działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Poręczycielowi, do kwoty wskazanej w ust. 1 powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zabezpieczeń zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Poręczyciel opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej.

3. Pani Patrycja Lesiak – Święcek działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 12 września 2038 roku.

4. Pani Patrycja Lesiak – Święcek działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzeczone będzie: (i) złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi Wezwania do Zapłaty i przesłaniem go Poręczycielowi w formie przesyłki rejestrowanej, o której mowa w art. 3 pkt 23 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe (Dz.U. z 2023 r. poz. 1640) na adres ustalony zgodnie z pkt 5 Umowy Poręczenia, oraz (ii) złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym oświadczenia o bezskutecznym upływie wskazanego w Wezwaniu do Zapłaty terminu zapłaty należności przez Poręczyciela.

5. Pani Patrycja Lesiak – Święcek działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że:

- stosunek prawny, w związku z którym dłużnik poddaje się egzekucji to: Umowa poręczenia z dnia 09 września 2024 roku (Umowa Poręczenia),
- data powstania zobowiązania dłużnika to: 09 września 2024 roku (data zawarcia Umowy Poręczenia),
- treść zobowiązania to: zobowiązanie z tytułu Poręczenia, tj. obowiązku wykonania wszelkich zobowiązań pieniężnych, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligataruszy, na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał lub wykonał je niecałkowicie, mimo terminu ich wymagalności.

§ 3.

Notariusz poinformowała Stawiającego o treści art. 777 § 1, art. 786 § 1, art. 788 i art. 795¹ i następcę Kodeksu postępowania cywilnego.

§ 4.

Wypisy tego aktu wydawać należy spółce pod firmą CAVATINA HOLDING Spółka Akcyjna, Poręczycielowi oraz Administratorowi Zabezpieczeń w dowolnej liczbie.

§ 5.

Koszty tego aktu ponosi Emitent.

§ 6.

- Oplaty od niniejszego aktu wynoszą:
 - taksa notarialna z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) _____ zł
 - podatek od towarów i usług w stawce 23% na podstawie art. 41 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 ze zm.) _____ zł
 - Razem: _____ zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które to koszty wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Na oryginalne własne podpisy Przedwodniczącej i notariusza.

WYPIŚ ten wydany został dla spółki

Reprezentacji: Pocz. 3965/2024

Wypis ten został odczytany na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004

roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) _____ 48 zł

przeznaczony do zwrotu od towarów i usług w stawce 23% na podstawie art. 41 i 146a ustawy z dnia 11 marca 2004

roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 ze zm.) _____ 11,04 zł

Razem: kwota do zwrotu _____ 59,04 zł

Wobec: _____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

_____ 11,04 zł

14.3 Podstawowe Warunki Emisji Obligacji

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Mniejszy dokument: („Podstawowe Warunki Emisji”) określa podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji („Obligacje”) emitowanych przez CAVATINA Holding S.A. z siedzibą w Krakowie; ul. Wielka 20, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000690367, NIP: 6799154645, REGON: 3680228192, o kapitale zakładowym w wysokości 380.538.442 PLN (trzysta trzydzieści milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote), wpisanym w całości, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.cavatina.pl („Emitent”, „Spółka”) w jednej lub większej liczbie serii w ramach Programu Emisji Obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważności tej kwoty wyrażonej w euro („Program” lub „Program Emisji”), na podstawie Uchwały o Programie oraz uchwały Emisyjnych Zarządu Emitenta będących podstawą emisji poszczególnych serii Obligacji.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji stanowią łącznie warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach („Warunki Emisji”). Podstawowe Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Prospektem, Ostatecznymi Warunkami Emisji danej serii Obligacji oraz wszelkimi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

DEFINICJE

1.1. Wszelkie zwroty pisane w Podstawowych Warunkach Emisji wielką literą mają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażań w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażań w liczbie mnogiej i odwrotnie):

- 1.1.1. „Administrator Wskaźników Referencyjnych” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR 1WIRON na Długo Prospektu jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.2. „Administrator Zabezpieczeń” oznacza BSWW Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000506020, która na podstawie umowy zawartej z Emitentem pełni w odniesieniu do zabezpieczeń Obligacji w postaci Poręczeń funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.3. „Agent Emisji” oznacza Firmę Inwestycyjną, która w odniesieniu do Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji, pełnić będzie, na podstawie zawartej z Emitentem umowy, funkcję Agenta Emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.4. „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy, pełnić będzie w odniesieniu do Obligacji funkcję Agenta Kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z tytułu Obligacji);
- 1.1.5. „Agent Płatniczy” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy, pełnić będzie w odniesieniu do Obligacji funkcję Agenta Płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW Środków Pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z tytułu Obligacji);

- 1.1.6. „Agent Techniczny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która w odniesieniu do Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego, pełnić będzie, na podstawie zawartej z Emitentem umowy, funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.1.7. „Aktywna Sieć Grupy Emitenta” oznacza sumę aktywów wykazanych w oświadczeniach sporządzonych odpowiednio półrocznym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta pomniejszoną o:
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta oraz
 - wartość firmy wykazaną w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 1.1.8. „Alternatywny System Obrotu” lub „ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 1.1.9. „Bank Zwolnienia-WIBOR” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.1.10. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabytą w obrocie pierwotnym jednej Obligacji danej serii określonej w Oświadczeniach Warunkach Emisji danej serii Obligacji;
- 1.1.11. „Data Prospektu” oznacza dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- 1.1.12. „Dzielnicy Emisji” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji danej serii zostały zarejestrowane w KDPW (w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego) lub Ewidencji (w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji);
- 1.1.13. „Dzielnicy Płatności” oznacza każdy Dzielnicy Płatności Odstętek, Dzielnicy Wykupu lub Dzielnicy Wczesniejszego Wykupu;
- 1.1.14. „Dzielnicy Płatności Odstętek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odstętkowego lub Dzielnicy Wczesniejszego Wykupu;
- 1.1.15. „Dzielnicy Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podjętowanie czynności związanych z rejestracją lub przeniesieniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.16. „Dzielnicy Ustalenia Praw” oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wczesniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzielnicę Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wczesniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzielnicę Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wszepił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzielnicę Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, kiedy następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzielnicę Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugą) Dzielnicę Roboczą po dniu, w którym kwartał świadczenia zostało przekazane KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa lub Regulacjach KDPW, dla których zastrzeżono inny dzień Dzielnicę Ustalenia Praw;

- 1.1.17. „Dzielnicy Ustalenia Skarwdi Oprocentowania” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odstętkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.18. „Dzielnicy Wykupu” ma znaczenie nadane w pkt. 10.1 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.19. „Dzielnicy Wczesniejszego Wykupu” oznacza odpowiednio dzień Wczesniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta ustalony zgodnie z pkt. 11.4 Podstawowych Warunków Emisji lub dzień Wczesniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza ustalony zgodnie z pkt. 11.3 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.20. „Dzielnicy Zakończenia Przyznawania Żądań” ma znaczenie nadane w pkt. 11.3.6 lit. a) Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.21. „Emitent” lub „Spółka” oznacza spółkę CAVATINA Holding S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000690167, NIP: 6793154645, REGON: 368028192, o kapitale zakładowym w wysokości 330.538.482,00 zł (wpięciomym w całości), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem www.cavatina.pl, będącą emitentem Obligacji;
- 1.1.22. „EUR” lub „euro” oznacza jednostkę walutową wprowadzoną na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską;
- 1.1.23. „Ewidencja” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.1.24. „Firma Inwestycyjna” lub „NIS” oznacza spółkę Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-638 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000018651, będącą firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której prowadzone będą oferty publiczne Obligacji;
- 1.1.25. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.26. „Grupa Emitenta” oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne Emitenta;
- 1.1.27. „Grupa Poręczytela” oznacza Poręczytela oraz Podmioty Zależne Poręczytela;
- 1.1.28. „Kapitał Własny Emitenta” oznacza wartość bilansową skonsolidowanego kapitału własnego Grupy Emitenta wyliczanego w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- 1.1.29. „KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
- 1.1.30. „Kodeks Cywilny” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.31. „Kodeks Przepisów Prawnych” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
- 1.1.32. „Kontrolant Centralny” oznacza licencjonowanego kontrolanta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;



- 1.1.33. „Korekta” oznacza określenie zgodnie z pkt. 13.5.7 Podstawowych Warunków Emisji wartość lub datowanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.1.34. „Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 12 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.35. „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Platności;
- 1.1.36. „Marża” oznacza wartość procentową służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji danej serii o oprocentowaniu zmiennym, która to wartość procentowa lub sposób jej ustalenia zostanie określone przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji;
- 1.1.37. „Materiały Informacyjne” oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości (f) jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzone przez Emitenta zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (z zastrzeżeniem, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzenia wyłącznie raportów skonsolidowanych), przyczym sporządzone przez Emitenta skonsolidowane raporty roczne oraz skonsolidowane raporty półroczne zawierają będą dodatkowo informację o wysokości Wskaźnika Zastąpienia Netto na dzień, na który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe objęte danym raportem okresowym, (ii) roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Poręczytela oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Poręczytela wraz z opinią biegłego rewidenta, (iii) półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe specjalnego przedstawienia Grupy Poręczytela i (iv) o ile Poręczytela podjęł decyzję o ich sporządzeniu - półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe specjalnego przedstawienia Poręczytela;
- 1.1.38. „Obligacja” oznacza emitowane przez Emitenta, w ramach Programu, w jednej lub większej liczbie serii, obligacje zwykłe na okaziciela, których warunkami emisji określone będą Podstawowe Warunki Emisji i Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji;
- 1.1.39. „Obligatariusz” oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osoba uprawniona z co najmniej jednej Obligacji zaplanowanej na Rachunku Zbiorczym, z zastrzeżeniem, że w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji, do czasu zarejestrowania takich Obligacji w KDPW za Obligatariusza będzie uważał się podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji;
- 1.1.40. „Obowiązkowa Amortyzacja” ma znaczenie nadane w pkt. 12.1 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.41. „Odsetek” oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, obliczane i należne zgodnie z pkt. 13 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.42. „Opisanie Białki Reprezentatywności” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznie oświadczenia, że WIBOR przeszedł lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.43. „Opóźnienie Końca Publikacji” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przeszedł lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał i publikował WIBOR;
- 1.1.44. „Okres Odsetkowy” oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do pierwszego Dnia Platności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wznowienia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres

- trwałej od poprzedniego Dnia Platności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Platności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe daty rozpoczęcia i zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji;
- 1.1.45. „Okres Opóźnienia w Powiadomieniu” ma znaczenie nadane w pkt. 11.3.6 lit. e) Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.46. „Oprocentowanie” oznacza dla Obligacji danej serii o stałym oprocentowaniu – określoną w Ostatecznych Warunkach Emisji daną serią Obligacji stałą wartość wyrażoną w procentach, a dla Obligacji danej serii o zmiennym oprocentowaniu – określoną w Ostatecznych Warunkach Emisji daną serią Obligacji Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek;
- 1.1.47. „Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji” oznacza ostateczne warunki emisji sporządzone przez Emitenta dla danej serii Obligacji zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik nr 14.4 do Prospektu;
- 1.1.48. „Oświadczenie Poręczytela o Podaniu się Egzultacji” ma znaczenie nadane w pkt. 14.3 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.49. „Oświadczenie Zgodności” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.50. „PLN”, „zł” lub „złoty” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;
- 1.1.51. „Podmiot Przewodzący Rachunek Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje, prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje, Podmiot Wyznaczający” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, która wskazała Komisji Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.1.53. „Podmioty Zależne Emitenta” oznacza podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta;
- 1.1.54. „Podmioty Zależne Poręczytela” oznacza podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Poręczytela;
- 1.1.55. „Poręczona” ma znaczenie nadane w pkt. 14.2 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.56. „Poręczytela” oznacza spółkę CAVATINA sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Włocławska 20, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000528885, będącą podmiotem udzielającym Poręczenia;
- 1.1.57. „Prawo Restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.58. „Prawo Upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
- 1.1.59. „Program” oznacza ustanowiony przez Emitenta na podstawie Uchwały o Programie prospektowy program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważącą tę kwotę wyrażoną w EUR;
- 1.1.60. „Prospekt” oznacza zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego prospekt, podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z zamiarem publicznego oferowania Obligacji w ramach Programu i w celu ubiegania się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Ryнку Regulowanym lub

o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO, wraz z suplementami i karnurkami aktualizacyjnymi;

- 1.1.61. „Przyrostek Naruszenia” ma znaczenie nadane w pkt. 11.3.3 Podstawowych Warunków Emisji;
- 1.1.62. „Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.63. „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.64. „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 88 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.65. „Regulacje ASO” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Capiact, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.66. „Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW / Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.67. „Regulacje Rynka Regulowanego” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania rynku regulowanego Capiact, w szczególności Regulamin GPW;
- 1.1.68. „Regulamin ASO” oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 21 sierpnia 2023 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.69. „Regulamin GPW” oznacza Regulamin GPW (stan prawny na dzień 15 grudnia 2022 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.70. „Regulamin KDPW” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 01 stycznia 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.71. „Real Capital” oznacza Real Capital S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000838542, będącą spółką pośrednio zależną Portycyzda;
- 1.1.72. „Rozporządzenie 2017/1129” lub „Rozporządzenie Prospaktywne” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.1.73. „Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie prospektu, jako wskaźnik referencyjny w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2006/49/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.1.74. „Rynek Regulowany” oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW;
- 1.1.75. „Statut” oznacza statut Spółki;
- 1.1.76. „Stopa Bazowa” oznacza ustaloną zgodnie z pkt. 13.5 Podstawowych Warunków Emisji i wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji daną serii Obligacji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji danej serii o oprocentowaniu zmiennym; www.cavebna1.pl (lub innym, który go zastąpi);
- 1.1.77. „Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę Internetową Emitenta dostępną pod adresem

1.1.78. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 01 stycznia 2024 r., z późniejszymi zmianami);

1.1.79. „Świadczenie Depozytowe” oznacza świadczenie depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

1.1.80. „Uchwały o Programie” oznacza uchwały uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/03/2024 z dnia 07 marca 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce prospektowego programu emisji obligacji oraz uchwał Zarządu Emitenta nr 1/03/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce prospektowego programu emisji obligacji;

1.1.81. „Umowa Administratorska Zabezpieczenia” ma znaczenie nadane w pkt. 14.1 Podstawowych Warunków Emisji;

1.1.82. „Ustawa AML” oznacza ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;

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

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

1.1.85. „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;

1.1.86. „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;

1.1.87. „Warunki Emisji” oznacza łącznie dla Obligacji danej serii Podstawowe Warunki Emisji i Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji;

1.1.88. „Wcześniejszy Wykup” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 10.2 Podstawowych Warunków Emisji;

1.1.89. „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem na Datę Prospektu jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na dnie zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

1.1.90. „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2023 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumentem, który go zastąpi;

1.1.91. „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt. 13.5.5, który zastępuje WIBOR lub WIRON w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.1.92. „Wskaźnik Zależności Netto” oznacza stosunek łącznej wartości Zależności Finansowego Netto Grupy Emitenta do Aktywów Netto Grupy Emitenta, obliczany każdorazowo na dzień, na który sporządzono roczne lub odpowiednio półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta i ustalony na podstawie danych zawartych w opublikowanym przez Emitenta odpowiednio rocznym lub półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;

1.1.93. „Za @ubanie Finansowe” oznacza skonsolidowane zadłużenie danej spółki lub grupy kapitałowej (w zależności od kontekstu) (bez podwójnego liczenia) z tytułu:

- a) podzyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez bank lub inne podmioty i osoby trzecie,
- b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- c) wszelkich zobowiązań z tytułu umów leasingu lub sprzedaży ratowej, które zgodnie ze stosownymi przez odpowiednio daną spółkę lub spółkę dominującą w grupie kapitałowej zasadami (pożytką) rachunkowości są traktowane jako zobowiązania bilansowe, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu użytkowania wliczonego gruntu, oraz
- d) oprocentowanych umowie kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki (przy czym dla unaliniście wątpliwości za takowe nie są uznawane zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczeń przedpłat lub zależeń otrzymanych z tytułu sprzedaży nieruchomości lub ich części, w szczególności z tytułu zawartych umów deweloperских i przedwstępnych sprzedaży mieszkań) oraz zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego,

powiększone o wartość udzielonych przez odpowiednie daną spółkę lub spółki z grupy kapitałowej ze zobowiązań podmiotów spoza jej grupy kapitałowej gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, do niższej z następujących kwot: (i) bieżącego salda gwarantowanego lub poręczanego zobowiązania albo (ii) maksymalnej wysokości udzielonej gwarancji;

- 1.1.94. „Zadłużenie Finansowe Netto Grupy Emitenta” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego zadłużenia Finansowego Grupy Emitenta pomniejszoną o:
 - a) skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów posiadanych przez Grupę Emitenta,
 - b) wartość depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty Zadłużenia Finansowego Grupy Emitenta,
 - c) wartość środków pieniężnych o ograniczonej dostępności w związku z wpłatami z tytułu zawartych umów deweloperских i przedwstępnych sprzedaży mieszkań na rachunki powiernicze;
- 1.1.95. „Zgrupowanie Obligacji” oznacza reprezentację ogółu Obligacji uprawianych z Obligacji w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

- 1.2. O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej w Podstawowych Warunkach Emisji:
 - 1.2.1. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki;
 - 1.2.2. wszelkie odniesienia do przepisu prawa należy interpretować, jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię, jak przepis uchylony;
 - 1.2.3. wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek podmiotu oznaczają również następców prawnych takiego podmiotu.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i w terminach w nich określonych.

2.2. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz łącznie z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równie względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

2.3. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą:

- 2.3.1. w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego – zapisanie ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i przysługą osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liście wynikającej z tego wskazania;
- 2.3.2. w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji – zapisanie ich po raz pierwszy w Ewidencji i do czasu rejestracji Obligacji w KDPW przysługą osobie wpisanej w Ewidencji jako posiadacz Obligacji. Od dnia rejestracji Obligacji w KDPW skutkującej zapisaniem Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacje będą przysługiwać osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liście wynikającej z tego wskazania.

2.4. Emitent, a w przypadku niewykonania przez Emitenta jego zobowiązań z tytułu Obligacji – Poręczyciel na zasadach określonych w pkt. 14 Podstawowych Warunków Emisji, są jedynymi podmiotami, od których Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji.

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

- 3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Ustawą o Obligacjach i Uchwałami o Programie, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta o emisji poszczególnych serii Obligacji oraz przyjęciu Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji.
 - 3.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy prawa dotyczące instrumentów finansowych, a także właściwe regulacje KDPW i odpowiednio Regulacje Rynku Regulowanego lub Regulacje ASO.
 - 3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, prowadzonej w oparciu o Prospekt. Szczegółowy tryb powstania praw z Obligacji danej serii i rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, tj. czy emisja Obligacji danej serii prowadzona będzie z udziałem Agenta Technicznego czy z udziałem Agenta Emisji, zostanie każdorazowo określony przez Emitenta w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.
 - 3.5. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie papierowej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Prospekcie.
- 4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**
- 4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
 - 4.2. Przeniesienie praw z Obligacji będzie następować:
 - 4.2.1. w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego: zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacji KDPW;
 - 4.2.2. w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji: do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie – zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach i Ustawy o Obrocie, a od dnia



Handwritten signature or initials in the top right corner.

rejestracji Obligacji w Depozyście zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ochronie i Regulacji KDPW.

4.3. Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynek Regulowany lub (w przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia Obligacji danej serii do obrotu na Rynek Regulowany) wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

5. **CENA EMISJI**

5.1. Emitent może określić cenę emisji Obligacji danej serii w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

6. **WALUTA OBLIGACJI**

6.1. Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN) lub w euro (EUR). Waluta emisji Obligacji danej serii zostanie określona w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

7. **WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**

7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji zostanie określona w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji, z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze Wzajemnego Wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii (Wzajemny Wykup skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji danej serii, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji danej serii).

7.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji danej serii zostanie określona w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

7.3. Emitent może przewidzieć w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji możliwość opłacenia Ceny Emisyjnej takich Obligacji danej serii w drodze zaliczenia na jej poczet wierzytelności Inwestora z tytułu wykupu lub odkupu przez Emitenta posiadanych przez Inwestora obligacji Emitenta.

8. **PĄG EMISJI**

8.1. Emitent nie określi progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

9. **ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

9.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłączenie do następujących świadczeń:

9.1.1. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

9.1.2. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

9.1.3. świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wzajemnego Wykupu na żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt. 11.4.7 Podstawowych Warunków Emisji, w przypadku jego zastrzeżenia w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

9.2. Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

9.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą (i) w PLN – w przypadku Obligacji danej serii emitowanych w PLN albo (ii) w EUR – w przypadku Obligacji danej serii emitowanych w EUR.

9.4. Płatność z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym Dniem Działania Płatności. W związku z powyższym, miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który opłacone jest powyższe świadczenie.

9.5. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności.

9.6. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub poborów z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli obowiązek dokonania przez Emitenta (lub inny podmiot) takiego potrącenia lub pobrania wynika z przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyodrębnionych pobrane podatków ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związanej obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

9.7. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwolnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia.

9.8. W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługujące będą odsetki ustawowe za opóźnieniem.

10. **WYKUP OBLIGACJI**

10.1. Z zastrzeżeniem pkt. 10.2 Podstawowych Warunków Emisji, Dniem Wykupu jest dzień określony przez Emitenta w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji, przy czym Dzień Wykupu Obligacji danej serii przypadąć będzie nie później niż 5 lat od Dnia Emisji Obligacji tej serii.

10.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 11.1.12 Podstawowych Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wzajemnego Wykupu”):

10.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 11.3 Podstawowych Warunków Emisji lub

10.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 11.4 Podstawowych Warunków Emisji lub

10.2.3. w wyniku Obowiązkowej Amortyzacji zgodnie z pkt. 12 Podstawowych Warunków Emisji.

10.3. Jeżeli Dzień Wykupu przypadne na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakiegokolwiek innych dodatkowych płatności.

10.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wzajemnego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wzajemnego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt. 11.4.7 Podstawowych Warunków Emisji, o ile wypłata takiej premii zostanie przewidziana w Odstępnym Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

10.5. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

10.6. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.

11. **WZAJEMNY WYKUP OBLIGACJI**

11.1. Nabywcami wykupu w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach

11.1.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają nabywcami wykupu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chodzący termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

11.1.2. W przypadku nabywcami wykupu wykupu Obligacji Emitent zapłacił Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek należnych od dnia rozpoczęcia Okresu Odstępnego do dnia nabywcami wykupu (z wyłączeniem tego dnia).



11.2. Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach

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

11.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

11.3. Opcja Wczesniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

11.3.1. Wczesniejszy wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji danej serii każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych Obligacji danej serii.

b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji danej serii również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spłaceniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji danej serii, nie krótszego jednak niż 3 dni.

11.3.2. Wczesniejszy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent nie ustanowił lub nie spowodował ustanowienia zabezpieczenia Obligacji danej serii w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje te podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

11.3.3. Inne przypadki Wczesniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi któreśkolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Przypadki Naruszenia”), każdy Obligatariusz może żądać wczesniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

a) **Brak spłaty Zadłużenia Finansowego:**

i. jeżelikolwiek Zadłużenie Finansowe Poręczyciele lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego Poręczyciela, w łącznej wysokości równej co najmniej 10% Kapitałów Własnych Emitenta lub równowartość tej kwoty w innej walucie, stanie się wymagalne przed pierwotnie ustalonym terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy będącej podstawą takiego Zadłużenia Finansowego, zaś Poręczyciel lub odpowiednio Podmiot Zależny Poręczyciela, nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego terminu do zapłaty lub w inny sposób nie usunie naruszenia, co skutkować będzie brakiem wymagalności Zadłużenia Finansowego; lub

ii. w pierwotnym terminie wymagalności (lub po upływie dodatkowego ustalonego dla danego Zadłużenia Finansowego terminu do zapłaty), nie zostanie dokonana spłata jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Poręczyciela lub Podmiotu Zależnego Poręczyciela, w łącznej wysokości równej co najmniej 10% Kapitałów Własnych Emitenta lub równowartości tej kwoty w innej walucie.

b) **Naruszenie Wskaźnika Zadłużenia Netto:**

Wskaźnik Zadłużenia Netto (w zagrębeniu do części setnych) będzie wyższy niż 0,60 (sześćdziesiąt setnych), chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi w formie uchwały zgodę na czasowe przekroczenie Wskaźnika Zadłużenia Netto.

c) **Zysk Wyłącznie dywidendy:**

Bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji Poręczyciel dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela na rzecz któregośkolwiek z udziałowców Poręczyciela (w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia udziałów lub nabyciu udziałów, wypłaty zysku (dywidendy) lub zaliczek na poczet zysku (dywidendy)) o wartości przekraczającej jednoroźnie lub łącznie w okresie kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych 40.000.000 PLN (czterdzieści milionów złotych).

d) **Brak wiarygodności finansowej Emitenta:**

Poręczyciel lub Podmiot Zależny Poręczyciela nie zapłaci w wymaganym terminie kwoty równej jednoroźnie lub łącznie w okresie kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych co najmniej 10% Kapitałów Własnych Emitenta lub równowartości tej kwoty w innej walucie, zależonej jednym lub więcej prawomocnym orzeczeniem lub prawomocną decyzją administracyjną, od których nie przysługują środki zastawienia.

e) **Obstrukcja zgromadzenia obligatariuszy:**

Emitent:

i. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwolni Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu złożenia Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania, lub uniemożliwi w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub

ii. w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

f) **Udalenie finansowania:**

Bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Poręczyciel lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny Poręczyciela udzielił po Dniu Emisji pożyczki, nabędzie obligacje lub dokona innej podobnej transakcji mającej na celu udzielenie finansowania podmiotowi spoza Grupy Poręczyciela, z wyjątkiem:

i. nabywania polisdy obligacji skarbowych;

ii. lokowania środków pieniężnych w bankach prowadzących działalność w Polsce;

iii. udostępnienia finansowania dłużnego spółkom celowym lub podmiotom będącym współzależnymi w spółkach celowych, które to spółki są podmiotami powiązanymi z Poręczycielem oraz są odpowiedzialne za projekt prowadzony przez Grupę Poręczyciela pod warunkiem, że środki z pożyczki umożliwią lub będą związane z realizacją projektu prowadzonego wspólnie z Grupą Poręczyciela; oraz

iv. Innych transakcji, których łączna kwota, rozumiana jako nierozliczone saldo na dany dzień, nie przekracza łącznie w żadnym czasie kwoty równej co najmniej 10% Kapitałów Własnych Emitenta lub równowartości tej kwoty w innej walucie.

6) Udzielanie poręczenia:

Bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Poręczyciel lub jednostki Podmiot Zależny Poręczyciela udziału po Dniu Emisji Obligacji danej serii poręczenia za zobowiązania podmiotu spoz Grupy Poręczyciela, z wyłączeniem: (i) poręczeń za zobowiązania spółek celowych lub podmiotów będących wspólnictwami w spółkach celowych, które to spółki są podmiotami powiązanymi z Poręczycielem oraz są odpowiedzialne za projekt prowadzony przez Grupę Poręczyciela pod warunkiem, że poręczenie zobowiązanie jest związane z realizacją projektu prowadzonego wspólnie z Grupą Poręczyciela oraz (ii) innych transakcji, których łączna kwota, rozumiana jako aktualne saldo udzielonych i niewypłaconych poręczeń na dany dzień, nie przekracza łącznie w żadnym czasie kwoty 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych) lub równowartości tej kwoty w innych walutach.

h) Spadłość:

Nastąpi zajęcie egzekucyjne lub ustanowienie zabezpieczenie w postępowaniu zabezpieczającym w stosunku do majątku Poręczyciela lub Podmiotu Zależnego Poręczyciela, w toku postępowania lub postępowania, których celem jest dochodzenie lub zabezpieczenie roszczeń wobec Poręczyciela lub Podmiotu Zależnego Poręczyciela, których wartość przekracza łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 10% Kapitałów Własnych Emitenta lub jej równowartość w innych walutach, o ile w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od daty poinformowania właściciela takiego przedmiotu o dokonaniu zajęcia lub ustanowienia zabezpieczenia nie dojdzie do jej/l jego uchylenia lub wstrzymania lub właściciel przedmiotu nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji/zabezpieczenia.

i) Brak notowania obligacji na Rynku Regulowanym lub w ASO:

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO, zostaną one wycofane z obrotu na Rynku Regulowanym lub w ASO przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta zdołane bez uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy bądź na podstawie decyzji GPW.

j) Zakończenie prowadzenia działalności:

Grupa Poręczyciela zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej lub zaprzestanie prowadzenia działalności na rynku deweloperskim lub Grupa Poręczyciela będzie użytkowała z działalności związanej z nieruchomościami mniej niż 80% rocznych skonsolidowanych przychodów (w tym przychodów wynikających z wyceny posiadanych nieruchomości do wartości rynkowej) oraz wartość skonsolidowanych aktywów Grupy Poręczyciela związanych z nieruchomościami powiększona o wartość skonsolidowaną środków pieniężnych Grupy Poręczyciela wyliczona w ostatnim sporządzonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Poręczyciela spadnie poniżej 70% wartości skonsolidowanych aktywów Grupy Poręczyciela.

k) Niewypłacalność:

Emitent lub Poręczyciel ogłosi, że stał się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego; albo

ii. Emitent lub Poręczyciel uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje ze wszystkimi lub większością swoich wierzycieli; albo

iii. Emitent lub Poręczyciel złoży wniosek o wszczęcie wobec Emitenta lub Poręczyciela postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub podobnego.

l) Niewykorzystanie obywatelskich inicjatyw:

Emitent nie opublikuje Materiałów Informacyjnych zgodnie z pkt. 16.1.11.6.2 Podstawowych Warunków Emisji w odpowiednim terminie tam określonym, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekracza 15 (piętnaście) Dni Roboczych.

m) Rozporządzenie majątkiem:

Bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Poręczyciel lub jednostki Podmiot Zależny Poręczyciela, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych ze sobą transakcji, rozporządzi w całości lub w części majątkiem częścią swojego majątku o wartości co najmniej 10% kapitałów Własnych Emitenta, na warunkach rzęco odbiegających na niekorzyść Poręczyciela lub Podmiotu Zależnego Poręczyciela od warunków rynkowych, i w przypadku zbycia, zbywanie aktywów (zbywanie aktywów) wg swojej wartości rynkowej nie zostanie (pozosta) zastąpione innym aktywnem (innymi aktywami) o zbliżonej lub wyższej wartości rynkowej, z wyłączeniem: (i) rozporządzeń polegających na ustanowieniu lub zmianie wartości rynkowej, w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Poręczyciela lub Podmiotu Zależnego Poręczyciela lub spółek celowych, które to spółki są podmiotami powiązanymi z Poręczycielem oraz są odpowiedzialne za projekt prowadzony przez Grupę Poręczyciela, (ii) rozporządzeń pomędzy Poręczycielem oraz Podmiotami Zależnymi Poręczyciela lub pomędzy Podmiotami Zależnymi Poręczyciela oraz (iii) rozporządzeń dokonywanych w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

n) Wzrostliche Poręczenia:

Poręczenie zabezpieczające Obligacje danej serii wygaśnie lub zostanie prawomocnie stwierdzona jego nieważność lub bezskuteczność.

o) Przekroczenie dopuszczalnej wartości Real Capital:

Emitent dokona lub zobowiąże się do dokonania wypłaty na rzecz Real Capital wynagrodzenia z tytułu świadczonych przez Real Capital na rzecz Emitenta usług związanych z organizacją i zarządzaniem procesem sprzedaży lokali w projektach mieszkaniowych realizowanych przez Emitenta w wysokości przekraczającej 5% ceny sprzedaży brutto tych lokali mieszkaniowych, w procesie sprzedaży których Real Capital świadczyła ww. usługi na rzecz Emitenta.

11.3.4.

Emitent zobowiąże się do Informowania (w sposób wskazany w pkt. 17.1 Podstawowych Warunków Emisji) Obligatariuszy, Administratora Zabezpieczeń i Firmy inwestycyjnej o każdym przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 11.1 i 11.2 Podstawowych Warunków Emisji niezwłocznie, ale nie później niż w trzech Dniach Roboczych po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu. Emitent zobowiąże się do Informowania (w sposób wskazany w pkt. 17.1 Podstawowych Warunków Emisji) Obligatariuszy, Administratora Zabezpieczeń i Firmy inwestycyjnej o każdym przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 11.3.1 – 11.3.3 Podstawowych Warunków Emisji, gdy zoberzenie takie trwał będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu –

nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

11.3.5. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariusza przez któregośkolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt. 11.3.4 Podstawowych Warunków Emisji, wystąpienie danego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariusza. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków (f) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraża zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, (ff) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań Wznowienia Wykupu.

11.3.6. Procedura Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariusza:

a) Żądanie Wznowienia Wykupu może zostać złożone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 11.3.4 Podstawowych Warunków Emisji, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta o wystąpieniu takiego zdarzenia („Data Zakończenia Przyjmowania Żądań”);

b) Zawiadomienie z żądaniem Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego);

c) Zawiadomienie z żądaniem Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:

i. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji danej serii objętych żądaniem Wznowienia Wykupu,

ii. odpowiednią, trwającą okoliczność określoną w pkt. 11.3.1 – 11.3.2 Podstawowych Warunków Emisji albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wykupu Obligacji przez Obligatariusza;

d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wznowienia Wykupu powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodność z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji danej serii przez Obligatariusza żądającego dokonania Wznowienia Wykupu;

e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wznowienia Wykupu w terminie 30 (trzydziestu) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy Emitent nie poinformuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia przez okres 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym Emitent powinien tego dokonać zgodnie z pkt. 11.3.4 Podstawowych Warunków Emisji („Okres Opóźnienia w Powiadomieniu”), Emitent zobowiązany będzie dokonać Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariusza w odniesieniu do Obligacji danej serii objętych danym żądaniem Wznowienia Wykupu w terminie:

i. 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia upływu Okresu Opóźnienia w Powiadomieniu – w odniesieniu do żądań Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariuszy zgłoszonych w Okresie Opóźnienia w Powiadomieniu;

ii. 25 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia zgłoszenia przez danego Obligatariusza żądania Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariuszy – w odniesieniu do żądań

Wznowienia Wykupu na żądanie Obligatariuszy zgłoszonych po upływie Okresu Opóźnienia w Powiadomieniu, a przed Dniem Zakończenia Przyjmowania Żądań.

11.4. Opcja Wznowienia Wykupu na żądanie Emitenta

11.4.1. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji danej serii (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji danej serii) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji danej serii, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji danej serii) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

11.4.2. Dniem Wznowienia Wykupu może być wyłącznie dzień wskazany jako Dzień Platności Odsetek, z zastrzeżeniem, że Wznowienie Wykupu na żądanie Emitenta może zostać przeprowadzone najwcześniej w Dniu Platności Odsetek za drugi Okres Odsetkowy.

11.4.3. W celu dokonywania Wznowienia Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wznowieniu Wykupu poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 15 (piętnastu) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wznowienia Wykupu. W zawiadomieniu o Wznowieniu Wykupu na żądanie Emitenta Emitent określi:

a) Dzień Wznowienia Wykupu;

b) tryb przeprowadzenia Wznowienia Wykupu Obligacji danej serii, tj. czy Wznowienie Wykupu nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji danej serii czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii;

c) w przypadku Wznowienia Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji danej serii – liczbę Obligacji danej serii podlegających Wznowieniu Wykupu;

d) w przypadku Wznowienia Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii podlegających Wznowieniu Wykupu.

11.4.4. W przypadku, gdy Wznowienie Wykupu na żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji danej serii mniejsza niż liczba wymykanych Obligacji danej serii, liczba Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Wznowieniu Wykupu na żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO$$

LO - oznacza liczbę Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wznowieniu Wykupu na żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

WO - oznacza wszystkie Obligacje danej serii posiadane przez danego Obligatariusza;

LOPW - oznacza liczbę Obligacji danej serii podlegających Wznowieniu Wykupu na żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt. 11.4.3 Podstawowych Warunków Emisji;

WWO - oznacza wszystkie niewykupione Obligacje danej serii.

11.4.5. W przypadku, gdy liczba Obligacji danej serii podlegająca Wzajemniejszemu Wykupowi obliczona zgodnie ze wzorem przedstawionym w pkt. 11.4.4 Podstawowych Warunków Emisji będzie mniejsza od liczby Obligacji danej serii określonej w załączniku do Umowy, o którym mowa w pkt. 11.4.3 Podstawowych Warunków Emisji, liczba Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegającego Wzajemniejszemu Wykupowi, zaostrzona w dół do jednej Obligacji danej serii, będzie podlegała zwłóknieniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Usalenia Prow zapisana była największa liczba Obligacji danej serii do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Usalenia Prow zapisana była najmniejsza liczba Obligacji danej serii, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji danej serii podlegająca Wzajemniejszemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji danej serii określonej w załączniku.

11.4.6. W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji danej serii podlegających Wzajemniejszemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 11.4.5 Podstawowych Warunków Emisji, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji danej serii zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Usalenia Prow, zwiększenie liczby Obligacji danej serii podlegających Wzajemniejszemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

11.4.7. Z tytułu Wzajemniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, poza kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta część wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaconą na rzecz Obligatariuszy prawną liczącą od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego Wzajemniejszego Wykupu (a w przypadku wzajemniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – od wartości wykupywanej części Kwoty Wykupu), zgodnie z wyznaczaniem podanym w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji, o ile wypięta takiej premii zostanie przewidziana w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

12. OBOWIĄZKOWA AMORTYZACJA

12.1. Emitent może w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji postanowić o obowiązkowym częściowym wzajemnym wykupie Obligacji danej serii („Obowiązkowa Amortyzacja”) dokonywanym w drodze wykupu określonej liczby Obligacji danej serii lub określonej części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii.

12.2. W przypadku ustanowienia Obowiązkowej Amortyzacji, Emitent zobowiązany będzie przeprowadzić ją w Dniach Płatności Odsetek i wysokości określonych w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

12.3. Wykup określonej liczby Obligacji danej serii lub określonej części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii w ramach Obowiązkowej Amortyzacji nastąpi zgodnie z Regulacją KDPW.

12.4. Wykup określonej liczby Obligacji danej serii lub określonej części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii w ramach Obowiązkowej Amortyzacji nastąpi poprzez zapłatę odpowiednio całości lub odpowiedniej części Kwoty Wykupu powiększonej o Odsetki.

13. ODSETKI OD OBLIGACJI

13.1. Naliczanie Odsetek

13.1.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

13.1.2. Odsetki naliczane będą począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wzajemniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

13.1.3. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wzajemniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

13.1.4. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariuszowi będą przysługujące ustawowe odsetki za opóźnienie od naliczanej części Kwoty Wykupu. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

13.2. Termin i sposób wypłaty Odsetek

13.2.1. Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługujące odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakichkolwiek inne dodatkowe płatności.

13.3. Wysokość Kwoty Odsetek

13.3.1. Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365$$

gdzie:

KO - oznacza zwolnioną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,

O - oznacza Oprocentowanie w ujęciu rocznym,

n - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wzajemniejszego Wykupu).

13.3.2. Kwota Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu (matematycznym) do dwóch miejsc po przecinku tj. do jednego grosza przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę.

13.4. Sposób ustalenia Oprocentowania

13.4.1. Oprocentowanie Obligacji danej serii może być stałe albo zmienne. Rodzaj Oprocentowania Obligacji danej serii zostanie określony w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

13.4.2. Oprocentowanie Obligacji danej serii o stałym oprocentowaniu będzie ustalane jako określona w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji stała wartość wyrażona w procentach. Oprocentowanie Obligacji danej serii o zmiennym oprocentowaniu będzie ustalane jako określona w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji Stopa Bazowa powiększona o Marżę.

13.4.3. Jeżeli według stanu na Dzień Usalenia Stawki Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego ostаточно opublikowana przez Emitenta wartość Wskaźnika Zadużenia Netto będzie wyższa niż

0,60 (szesnastoseksetny) (w zaokrągleniu do części setnych) Oprocentowanie obowiązuje od takiego Okresu Odsetkowego zostanie podwyższone o 50 p.b. (pięćdziesiąt punktów bazowych).

13.4.4. Obniżenie wysokości Oprocentowania do pierwotnego poziomu (tj. do poziomu sprzed podwyższenia Oprocentowania zgodnie z pkt. 13.4.3 Podstawowych Warunków Emisji) nastąpi na pisemny wniosek Emitenta skierowany do Agenta Kalkulacyjnego pod warunkiem wystąpienia zdarzenia uprawniającego do obniżenia Oprocentowania, tj. publikacji przez Emitenta informacji o spadku wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto do poziomu nieprzekraczającego 0,60 (szesnastoseksetny) (w zaokrągleniu do części setnych) oraz złożenia takiego wniosku, najpóźniej w Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania dla kolejnego Okresu Odsetkowego. Obniżona wysokość Oprocentowania obowiązuje począwszy od takiego kolejnego Okresu Odsetkowego, z zastrzeżeniem pkt. 13.4.3 Podstawowych Warunków Emisji.

13.5. Sposób ustalenia Stopy Bazowej

13.5.1. Stopę Bazową stanowią będzie:

- a) w przypadku Obligacji emitowanych w PLN – ustalony w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji wskaźnik referencyjny WIBOR;
 - b) w przypadku Obligacji emitowanych w EUR – ustalona w Ostatnich Warunkach Emisji danej serii Obligacji stopa procentowa EURIBOR, która zgodnie z regulacjami European Money Markets Institute (EMMI) ustalona jest na bieżąco i publikowana przez upoważnione do tego podmioty (lista podmiotów publikujących wysokość stopy procentowej EURIBOR dostępna jest na stronie internetowej EMMI pod adresem www.emmi-benchmarking.eu).
- Stopa Bazowa ustalana jest z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

13.5.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa.

13.5.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestaniesz być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

13.5.4. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestaniesz być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

13.5.5. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

- a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, jeżeli został on rekomendowany lub wskazany do stosowania zamiast WIBOR przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
- b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie

z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

- c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Administrator Wskaźników Referencyjnych;
- f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
- g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który Kontrahent Centralny zastosował zamiast WIBOR w rozliczanych przez siebie transakcjach; albo
- h) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

13.5.6. Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt. 13.5.5 w kolejności od a) do h). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania wyłącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie posiada Wskaźnika Alternatywnego).

13.5.7. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- a) Korekta ma charakter wartości lub dezbawienia, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składowanie czy kapitalizowanie dzielenych stawk procentowych przez okres, dla którego obliczana są odsetki) oraz może obejmować inne doobosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- b) Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty,
- c) Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
 - i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
 - ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym,
 - iii. mediana różnic jest ustalana:

– za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR

eliko dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przeszedł być reprezentatywny,

- biorąc pod uwagę, każdy dzień z bezdnego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

13.5.8. Wskaźnik Alternatywny oraz korekta są wyznaczane przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt. 17.1 Podstawowych Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wyznaczana.

13.5.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dnia, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Obliczeniowego w Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania, Dziel Ustalenia Stawki Oprocentowania ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Obliczeniowego.

13.5.10. W przypadku, gdy zgodnie z pkt. 13.5.4 powyżej Wskaźnik Alternatywny będzie zastąpił WIBOR lub WIRON, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR lub WIRON stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

13.5.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

13.5.12. Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji danej serii za dany Okres Obliczeniowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.

13.5.13. Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Obliczeniowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Obliczeniowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).

13.5.14. W przypadku gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

13.5.15. Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiegokolwiek osobę, wynikające z wyznaczenia lub niewykonania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego ręcznym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).

13.5.16. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Obliczeniowym bezpośrednio poprzedzającym Dziel Ustalenia Stawki Oprocentowania.

14. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

14.1. Na podstawie zawartej w dniu 08 marca 2024 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń umowy administrowania zabezpieczeniami, której kopia stanowi Załącznik nr 14.5 do Prospektu („Umowa Administrowania Zabezpieczeniami”), Administrator Zabezpieczeń został ustanowiony

administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do zabezpieczeń Obligacji w postaci Poręczeń. Administrator Zabezpieczeń wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Socjalgotowe zasady wyznaczenia przez Administratora Zabezpieczeń jego funkcji i podległości przez niego czynności, jak również zasady odpowiedzialności Administratora Zabezpieczeń, określone zostały w Umowie Administrowania Zabezpieczeniami. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za wykonanie przez Poręczyciela zobowiązań będących przedmiotem Poręczenia.

14.2. Zabezpieczeniem każdej serii Obligacji wymienionych w ramach Programu będzie udzielane przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń (odrębnie dla każdej serii Obligacji) poręczenie (w rozumieniu art. 875 Kodeksu Cywilnego) za wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności z tytułu Kwoty Wykupu i Kwoty Odsetek, premii z tytułu Wzrostającego Wykupu, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji danej serii („Poręczenia”), przy czym:

14.2.1. każde Poręczenie zostanie ustanowione przed Dniem Emisji danej serii Obligacji zabezpieczanych danym Poręczeniem;

14.2.2. każde Poręczenie zostanie ustanowione na podstawie zawartej pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń umowy poręczenia, przy czym treść każdej umowy poręczenia będzie odpowiadać warunkom określonym w niniejszym pkt. 14.2 oraz zostanie opublikowana (z zastrzeżeniem jej uprzedniego zamontyzowania) na Stronie Internetowej Emitenta niezwłocznie po jej zawarciu;

14.2.3. każde Poręczenie zostanie ustanowione do łącznej wysokości wynoszącej nie więcej niż 150% wartości nominalnej wymienionych i niewykupionych Obligacji danej serii zabezpieczanych danym Poręczeniem (maksymalna odpowiedzialność Poręczyciela);

14.2.4. każde Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia spienienia w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji danej serii zabezpieczanych danym Poręczeniem, nie dłużej jednak niż do upływu okresu 10 (dziesięciu) lat od Dnia Wykupu Obligacji danej serii;

14.2.5. Poręczyciel zobowiązany będzie do spienienia wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji danej serii zabezpieczanych danym Poręczeniem jeżeli Emitent takiego świadczenia nie spełni lub spełni je nieterminowo oraz po wezwaniu Poręczyciela do zapłaty przez Administratora Zabezpieczeń, na warunkach określonych w umowie, o której mowa w pkt. 14.2.2;

14.2.6. zaspokojenie z każdego Poręczenia będzie następować z całego majątku Poręczyciela, który w przypadku opóźnienia się w spienieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta, odpowiadać będzie za dług Emitenta z tytułu Obligacji jak dłużnik solidarny;

14.2.7. zaspokojenia z Poręczenia będzie następować w drodze wezwania Poręczyciela do zapłaty oraz dalszego dochodzenia roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w ramach postępowania egzekucyjnego.

14.3. Nie jako zabezpieczenie Obligacji, a jako instrument usprawniający dochodzenie przez Administratora Zabezpieczeń roszczeń pieniężnych wobec Poręczyciela z tytułu danego Poręczenia, Poręczyciel każdorazowo zboczy w formie aktu notarialnego i w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oświadczanie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji co do zobowiązań z tytułu danego Poręczenia, z całego majątku Poręczyciela do maksymalnej kwoty odpowiedzialności Poręczyciela z tytułu danego Poręczenia ustalonej zgodnie z pkt. 14.2.3 Podstawowych Warunków Emisji („Oświadczanie Poręczyciela o Poddaniu się Egzekucji”), przy czym:

14.3.1. Poręczyciel każdorazowo złoży Oświadczenie Poręczyciela o Poddaniu się Egzekucji i doręczy je Administratorowi Zabezpieczeń przed Dniem Emisji danej serii Obligacji zabezpieczanych danym Poręczycielem;

14.3.2. niezwłocznie po doręczeniu Administratorowi Zabezpieczeń danego Oświadczenia Poręczyciela o Poddaniu się Egzekucji treści takiego Oświadczenia Poręczyciela o Poddaniu się Egzekucji zostanie opublikowane (z zastrzeżeniem jej uprzedniego anonimizowania) na Stronie Internetowej Emitenta;

14.3.3. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wytypić o nadanie klauzuli wykonalności aktów notarialnych obejmujących Oświadczenie Poręczyciela o Poddaniu się Egzekucji w terminie do upływu okresu 10 (dziesięciu) lat od Dnia Wykupu Obligacji danej serii zabezpieczonych Poręczycielem, z tytułu którego zobowiązania są przedmiotem danego Oświadczenia Poręczyciela o Poddaniu się Egzekucji.

15. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

15.1. Zgromadzenia Obligatariuszy stanowią reprezentujące ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunków Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Podstawowych Warunków Emisji.

15.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

16. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

16.1. Emitent będzie publikował Materiały Informacyjne dotyczące Emitenta na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach oraz zgodnie z postanowieniami odpowiednio Regulacji Ryнку Regulowanego lub Regulacji ASO.

16.2. Emitent będzie publikował Materiały Informacyjne dotyczące Poręczyciela na Stronie Internetowej Emitenta w terminie do dnia (I) 30 czerwca danego roku kalendarzowego – w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych oraz (II) 30 września danego roku kalendarzowego – w odniesieniu do sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego.

16.3. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie inne informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.

16.4. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta, nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni Roboczych od dnia opublikowania właściwego Materiału Informacyjnego dotyczącego Poręczyciela, oświadczenie o spełnieniu lub niespełnieniu warunków wskazanych w pkt. 11.3.3 za okres danego półroczia kalendarzowego („Oświadczenie Zgodności”).

16.5. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywał w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego w rozumieniu art. 15 Ustawy o obligacjach – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

17. ZAWIADOMIENIA

17.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW, Regulacje Ryнку Regulowanego lub Regulacje ASO, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Prospekcie.

17.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą wniecone o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pośrednictwem odbioru na adres siedziby Emitenta wraz ze Świadczeniem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodność z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

18. PRZEDAWNIENIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

18.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięć) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

19. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

19.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

20.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odstępek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

20.2. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Platniczy, Agent Platniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Emisji, Agent Techniczny, agent dokumentacyjny, Firma Inwestycyjna oraz Administrator Zabezpieczeń działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta lub Poręczyciela.

20.3. Agent Platniczy, Agent Kalkulacyjny, Firma Inwestycyjna ani Administrator Zabezpieczeń nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta ani Poręczyciela oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

20.4. W przypadku gdy jakikolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wyprawy Świadczeń pieniężnych obciążą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednio Regulacje KDPW.

21. ZAŁĄCZNIKI

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 jest integralną częścią Podstawowych Warunków Emisji.

Załącznik nr 1 do Podstawowych Warunków Emisji

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Między Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajdują zastosowanie do Obligacji danej serii wyemitowanych przez CAVATINA Holding S.A. z siedzibą w Krakowie w ramach Programu Emisji Obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji w wysokości 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważność tej kwoty wyrażona w EUR, ustanowionego na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce prospektowego programu emisji obligacji.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („Obligacje”).

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - a) z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („Skarżone bieżące Wartości Nominalne Obligacji”); albo
 - b) z własnej inicjatywy.
2. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w pkt. 11.3.5 zdanie drugie Warunków Emisji może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składają się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wzywaniu Emitenta do złożenia wyjądnego na okazność zwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego.

3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy nie podważa się uprawnień sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie lub w innym mieście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 6

1. Obligacje są prawem uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostały złożone u Emitenta Świadcstwa Depozytowego. Świadcstwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
3. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Lista Uprawnionych”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:
 - a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
4. Obligatariusz ma prawo przedstawić Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Udzielenia i odwołanie pełnomocnictwa wymagały formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Odwołanie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
3. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

§ 8

1. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile Emitent tak postanowi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.

2. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:

- a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebiegając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
- b) wykonywanie osobiste lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.

Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. Niezwłocznie członek Zarządu Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W przypadku, gdy członek Zarządu Emitenta nie stawia się na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z ust. 1 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obłągę o największej Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej.
3. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy prowadzi obrady tego zgromadzenia, przy czym bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

§ 10

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się listę obecności Obligatariuszy. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obłągii reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosekodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

§ 11

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obłągii.

2. Członek Zarządu Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obłągii.

§ 12

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerwy nie może przekroczyć 30 dni.

Podjętowanie Uchwał

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obłągca daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
 - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obłągii, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - b) terminu, miejsca lub sposobu spełnienia świadczeń wynikających z Obłągii, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obłągii;
 - d) zasad zwolnienia, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy; zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:

- a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
- b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obłągii lub Poręczenia;
- c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Do dnia wprowadzenia Obłągii do obrotu na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obłągii do obrotu na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obłągii wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględnie większością głosów.

§ 14

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

§ 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dobytego odbytego zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Protokół Zgromadzenia

§ 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

- a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
- b) stwierdzenia zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
- c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - I. łączną liczbę głosów ważnych,
 - II. procentowy udział wartości Obligacji, w których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
 - III. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - d) zgłoszone sprzeciwy.

2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisanymi uczestnikami zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głoszących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.

4. W terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zakazanie uchwał.

§ 17

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księgach protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do ksiąg protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.

2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.

3. Obligatariusze oraz Administrator Zabezpieczeń mają prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Emitenta za zwrotam kosztów ich sporządzenia.

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2024B CAVATINA HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

(Inne)sej obywateli („Ostatyczne Warunki Emisji”) określa ostateczne warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji zwyczajnych na okaziciela serii P2024B („Obligacje”) emitowanych przez CAVATINA Holding S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 00006900167, NIP: 6793154645, REGON: 368028192, o kapitale zakładowym w wysokości 100.538.442 PLN (trzyście milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote), wpisanym w KRS, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.cavatina.pl („Emitent”, „Spółka”).

Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do łącznej wartości nominalnej wyrażonych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 150.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważność tej kwoty wyrażona w EUR („Program”), na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/03/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji („Uchwała o Programie”) oraz (ii) uchwały nr 1/06/2024 Zarządu Emitenta z dnia 30 sierpnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii P2024B w ramach prospektowego programu emisji obligacji i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji.

Prospekt podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 kwietnia 2024 r. („Prospekt”). Suplement nr 1 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 30 maja 2024 r. Suplement nr 2 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 05 czerwca 2024 r. Suplement nr 3 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 09 sierpnia 2024 r.

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

Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.cavatina.pl) oraz dodatkowo, w ośbach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.jnobsecurities.pl).

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

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

Oznaczenie serii:	P2024B										
Wstępny kod ISIN	PLCV7NH00198										
Liczba oferowanych Obligacji:	do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do nie więcej niż 400.000 (słownie: czterysta tysięcy), najpóźniej na 2 Dni Robocze przed planowanym Dniem Emisji. Informacja o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta (www.lcvatinal.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.ljnbilecurities.pl) („Nadprzydźdar”)										
Wartość Obligacji:	PLN										
Wartość Nominalna jednej Obligacji:	100,00 PLN (słownie: sto złotych)										
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) z zastrzeżeniem możliwości Nadprzydźdar										
Cena emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu:</td> <td>Cena emisyjna (PLN):</td> </tr> <tr> <td>22 – 26 sierpnia 2024 r.</td> <td>99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100)</td> </tr> <tr> <td>27 – 28 sierpnia 2024 r.</td> <td>99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100)</td> </tr> <tr> <td>29 sierpnia – 1 września 2024 r.</td> <td>99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100)</td> </tr> <tr> <td>2 – 5 września 2024 r.</td> <td>100,00 PLN (sto złotych 00/100)</td> </tr> </table>	Dzień złożenia zapisu:	Cena emisyjna (PLN):	22 – 26 sierpnia 2024 r.	99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100)	27 – 28 sierpnia 2024 r.	99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100)	29 sierpnia – 1 września 2024 r.	99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100)	2 – 5 września 2024 r.	100,00 PLN (sto złotych 00/100)
Dzień złożenia zapisu:	Cena emisyjna (PLN):										
22 – 26 sierpnia 2024 r.	99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100)										
27 – 28 sierpnia 2024 r.	99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100)										
29 sierpnia – 1 września 2024 r.	99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100)										
2 – 5 września 2024 r.	100,00 PLN (sto złotych 00/100)										
Cel Emisji	Nie został określony. Wpływy z emisji Obligacji zostaną przeznaczone bezpośrednio lub pośrednio na rozwój działalności Grupy Emitenta oraz obsługę i refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta.										
Rodzaj Oprocentowania:	zmienne										

Oprocentowanie dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	nie dotyczy							
Stawa bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR (lub Inny wskaźnik referencyjny, który może zastąpić WIBOR dla depozytów denominowanych w PLN zgodnie z Podstawowym Warunkiem Emisji Obligacji) dla depozytów 6 miesięcznych							
Oprocentowanie:	6% w skali roku							
O okresy Odsetkowe	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Skawid Oprocentowania	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba dni w Okresie Odsetkowym		
	1	Zależny od Dnia Emisji	Dzień Emisji	10 marca 2025 r.	12 marca 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji		
	2	6 marca 2025 r.	12 marca 2025 r.	10 września 2025 r.	12 września 2025 r.	184		
	3	8 września 2025 r.	12 września 2025 r.	10 marca 2026 r.	12 marca 2026 r.	181		
	4	6 marca 2026 r.	12 marca 2026 r.	10 września 2026 r.	12 września 2026 r.	184		
	5	8 września 2026 r.	12 września 2026 r.	10 marca 2027 r.	12 marca 2027 r.	181		
	6	8 marca 2027 r.	12 marca 2027 r.	9 września 2027 r.	12 września 2027 r.	184		
	7	7 września 2027 r.	12 września 2027 r.	9 marca 2028 r.	12 marca 2028 r.	182		
	8	7 marca 2028 r.	12 marca 2028 r.	9 września 2028 r.	12 września 2028 r.	184		
Dzień Wykup:	12 września 2028 r.							

Obowiązkowa Amortyzacja:	Nie		Wskazane w Załączniku nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji										
Premia z tytułu Wzrostającego Wykupu na żądanie Emitenta:	<p>Tabela, w wysokości wskazanej poniżej:</p> <table border="1" data-bbox="406 1019 805 1736"> <thead> <tr> <th data-bbox="406 1377 518 1736">Data i Prawdopodobieństwo Odsetek, w którym Emitent może skorzystać z prawa Wzrostającego Wykupu</th> <th data-bbox="406 1019 518 1377">Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji albo % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="518 1377 598 1736">2</td> <td data-bbox="518 1019 598 1377">1,00%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="598 1377 678 1736">3</td> <td data-bbox="598 1019 678 1377">0,75%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="678 1377 758 1736">4</td> <td data-bbox="678 1019 758 1377">0,50%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="758 1377 805 1736">5 - 7</td> <td data-bbox="758 1019 805 1377">0,00%</td> </tr> </tbody> </table>		Data i Prawdopodobieństwo Odsetek, w którym Emitent może skorzystać z prawa Wzrostającego Wykupu	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji albo % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)	2	1,00%	3	0,75%	4	0,50%	5 - 7	0,00%	Jeżeli liczba Obligacji objętych przewidzianymi, opisanymi i zbitnymi i zbitnymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje nie przewyższy liczby oferowanych Obligacji (z zastrzeżeniem możliwości Nadprzydziału), każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje, zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych przewidzianymi, opisanymi i zbitnymi i zbitnymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych (z zastrzeżeniem możliwości Nadprzydziału), zapisy Inwestorów będą podlegały proporcjonalnej redukcji. Na potrzeby dokonania przydziału Obligacji, zapisy na Obligacje złożone przez tego samego Inwestora nie będą sumowane. Podstawą dokonania przydziału będzie liczba Obligacji wskazana przez Inwestora odrębnie w każdym z zapisów na Obligacje.
Data i Prawdopodobieństwo Odsetek, w którym Emitent może skorzystać z prawa Wzrostającego Wykupu	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji albo % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)												
2	1,00%												
3	0,75%												
4	0,50%												
5 - 7	0,00%												
Decydowy system obrotu:	Rynek Regulowany		19.425.000 PLN, a w przypadku skorzystania z możliwości Nadprzydziału - do 38.985.000 PLN										
Inne:	Brak		575.000 PLN, a w przypadku skorzystania z możliwości Nadprzydziału do 1.115.000 PLN										
2. SZCZEGÓLNE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI													
Tytuł emisji:	Rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych przewidzianych zleceń rozrachunku. Agent Techniczny: Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie												
Minimalna wielkość zapisu:	1 (słownie: jeden)												
Maksymalna wielkość zapisu:	łączna liczba oferowanych Obligacji, tj. 200.000 (słownie: dwieście tysięcy)												

TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	22 sierpnia 2024 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	5 września 2024 r.

ZAŁĄCZNIK NR 1. DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2024B – PODSUMOWANIE EMISJI

Miniejsze podsumowanie emisji („Podsumowanie”) zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w związku z ofertą Obligacji serii P2024B. Informacje te są ponumerowane w sekcjach 1-4 Podsumowania. Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. W niektórych przypadkach gdy dana informacja musi być uwzględniona w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych Emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie można będzie wskazać żadnych informacji. W takim przypadku, w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis informacji z adnotacją „nie dotyczy”.

Sekcja 1. Wprowadzenie zawierającej ostrzeżenia	Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu (w tym Podstawowych Warunków Emisji), Ostatecznych Warunków Emisji oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, że Obligacje nie są depozytami (dokładnie) bankowymi i nie są objęte systemami gwarantowania depozytów jak również, że w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub znikającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utraconą jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W prospekcie wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetransmisowania Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które prześlebyły Podsumowanie, w tym właścicieli jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywana łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub nieczytelne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.
Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowy kod identyfikujący (ISIN)	Obligacje zwykłe na okaziciela serii P2024B. Na dzień publikacji Podsumowania Obligacjom został nadany wstępny kod ISIN PLCVTNH00199.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Nazwa (firma) i forma prawna: Cavetona Holding Spółka Akcyjna Kraj z siedzibą: Polska Siedziba i adres: Kraków, ul. Wielka 20, 30-552 Kraków Numer NIP: 6793154645 Numer REGON: 368028192 Telefon: +48 33 393 91 10 Adres strony internetowej: www.cavetona.pl Adres poczty elektronicznej: biuro@javetona.pl KRS/LEI: 259400141010000291908
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zarządzającego Prospekt	Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego Siedziba i adres: Warszawa, ul. Piłsneka 20, 00-549 Warszawa Numer NIP: 7010902185 Numer REGON: 362089467 Telefon: +48 22 262 50 00 Adres strony internetowej: www.knif.gov.pl Adres poczty elektronicznej: knif@knif.gov.pl
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 kwietnia 2024 r. Suplement nr 1 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 09 maja 2024 r. Suplement nr 2 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 05 czerwca 2024 r. Suplement nr 3 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 09 sierpnia 2024 r.

Przewidywany termin warunkowego przedziału:	6 września 2024 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	12 września 2024 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	12 września 2024 r.
Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu na Ryнку Regulowanym:	15 września 2024 r.

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

PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTOWANIA EMITENTA

Rafał Paweł Malarz	Edukacja i rozwój finansowy przez Danielę Szymon Będkowski Data: 2024.08.20 0635014-402707	Elektronicznie podpisany przez Danielę Szymon Będkowski Data: 2024.08.20 09:32:05 +02107	Szymon Będkowski 093511-402707
--------------------	--	--	-----------------------------------

Kto jest Emitentem papierów wartościowych?	Kto jest Emitentem papierów wartościowych?																																																																																																																												
<p>Szczegółowe informacje na temat Emitenta</p> <p>Comcaste Emitent</p> <p>Emitentem Obligacji jest Cavetina Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (LEB: 25940ML410JLCCD2UM98). Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa gospodarczego obowiązującego w Polsce. Emitent wraz ze spółkami zależnymi tworzy grupę kapitałową (Grupa). Działalność podstawowa Emitenta i Grupy</p> <p>Podmiotem podstawowej działalności Emitenta jest działalność firm centralnych i holdingów, w ramach której Emitent kieruje i zarządza spółkami wchodzącymi w skład Grupy.</p> <p>Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest realizacja inwestycji deweloperskich polegających na budowie obiektów biurowych, a następnie zarządzanie nimi, czynienie korzyści z najmu oraz – w przypadku उपканде strategicznej oferty cenowej – sprzedaż skonkretyzowanych obiektów. Od 2015 r. Grupa zainicjuje budowę 21 nieruchomości biurowych o łącznej powierzchni ponad 325 tys. m² GLA, z których 9, o łącznej powierzchni blisko 150 tys. m² GLA, zostało sprzedanych podmiotom zewnętrznym w transakcjach o łącznej wartości około 1,6 mld zł. Grupa koncentruje się na realizacji dużych biurów, komercyjnych projektów deweloperskich, których powierzchnia wynosi od 20 tys. m² GLA (pojedyncze budynki) do 100 tys. m² GLA (kompleksy budynków biurowych, parki biurowe). Obiekty realizowane przez Grupę to wyjątkowo atrakcyjne i nowoczesne biura, które dostarczają tzw. projekty wielofunkcyjne (ang. mixed-use), w których powierzchnia biurowa jest zintegrowana z obiektami pełniącymi inne funkcje, np. kulturalne (sala koncertowo-konferencyjna) lub mieszaniowe. W planach Grupy jest również realizacja innych typów projektów, pochodzących z najlepszych lokalizacji, o bardzo wysokim standardzie estetyki i wykończenia (tzw. projekty ludzkie).</p> <p>Grupa realizuje również projekty mieszkaniowe – budowę mieszkań na sprzedaż do bezpośredniego odbiorcy. Zgodnie ze strategią, Grupa zakłada dynamiczny rozwój na rynku budowy mieszkań z prężnym wzrostem na sprzedaż do bezpośredniego odbiorcy i odciążenie budżetu tymi zyskami jedynie z wiodących deweloperów mieszkaniowych w Polsce. Obecnie, w trakcie realizacji znajdują się 3 projekty o łącznej powierzchni blisko 25 tys. PUM, które dostarczą na rynek ponad 650 mieszkań, a w przygotowaniu są kolejne 2 projekty o łącznej powierzchni minimum 47 tys. PUM.</p> <p>Dodatkowo, Grupa posiada zabezpieczone grupy umiarkowanie realizację blisko 40 tys. PUM oraz nieco ponad 120 tys. GLA – przy założeniu łagodnej części z projektów komercyjnych na projekty mieszkaniowe na bazie zapisów miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego bądź w oparciu o tzw. specyficzną deweloperkę, dla których Grupa planuje uzyskać pozwoleń na budowę jeszcze w 2024 roku.</p> <p>Całkowity potencjał portfela mieszkaniowego Grupa szacuje na ponad 110 tys. PUM (ok. 2,5 tys. mieszkań), których podcałaj sprzedawczy przelicza 2 mld PLN, a szacowane pozostałe do podjęcia tzn. koszty tworzą realizacji tych projektów wynoszą ok. 700 mln PLN.</p> <p>Realizowane przez Grupę projekty wyróżniają się unikalną architekturą i wysoką jakością wykończenia. Grupa przywiązuje dużą wagę do mieszkaniowej roli swoich projektów, dzięki o ich naturalnym wyposażeniu i atrakcyjną ofertą mającą i zaspokajanie potrzeb lokalnej społeczności. Projekty komercyjne Grupy były nagradzane w prestiżowych konkursach branżowych, np. International Property Awards, European Property Awards czy Property Design Awards. Grupa będzie również mieć na zróżnicowane budownictwo, co w przypadku nieruchomości komercyjnych znajduje potwierdzenie w otrzymanych certyfikatach środowiskowych renomowanych organizacji (np. BREEAM). Dzięki powyższemu oraz trwałej identyfikacji potrzeb klientów, Grupa pozyskuje dla swoich budynków najemców najwyższej jakości, takich jak międzynarodowe korporacje czy dobowe podjęcie przedsiębiorstwa.</p> <p>Unikalność modelu biznesowego Grupy polega na możliwości samodzielnego i niezależnego przeprowadzania wszystkich kluczowych procesów związanych z realizacją projektów, z wyjątkiem bezpośredniego wykonawstwa prac budowlano-montażowych. Dzięki doświadczeniu ekspertów Grupy oraz wypracowanemu know-how Grupa dysponuje zasobami własnymi, w pełni zintegrowanymi wewnętrznie, obsługującymi procesy inwestycyjne w obszarach: (i) wyzwalające i selektywne nieruchomości gruntowych, (ii) kompleksowego projektowania obiektów (własne biuro projektowe, posiadające kompetencje architektoniczne), (iii) pełnienia funkcji generalnego wykonawcy, z kluczowym dla Grupy zespołem odpowiedzialnym za korektę z dostawcami materiałów i usług, (iv) komercyjną i sprzedażową oddziaływanie do użytku powierzchni, (v) obsługi formalno-prawnej, (vi) aktywnego zarządzania projektem komercyjnym w fazie operacyjnej (w obszarze od uzyskania pozwolenia na użytkowanie do sprzedaży) oraz (vii) kontrynuacji procesów sprzedaży ukończonych projektów.</p> <p>Zwycisz/Akcjonariusze Emitenta</p> <p>Zwyciszami/Akcjonariuszami Emitenta, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Wzrostnym Zgromadzeniu są: (i) Cavetina Group S.A. posiadająca 17.688.437 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 65,63% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Wzrostnym Zgromadzeniu, (ii) National-Niederlanden OFE posiadająca 2.000.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby</p>	<p>na Wzrostnym Zgromadzeniu 7,67% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Wzrostnym Zgromadzeniu oraz (iii) Value FZ posiadająca 1.500.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 5,90% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Wzrostnym Zgromadzeniu.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Cavetina Group S.A. z siedzibą w Krakowie, której jedynym akcjonariuszem jest Cavetina sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Cavetina sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Michała Dobię, Tym samym Emitent jest podmiotem pośrednio kontrolowanym przez Michała Dobię.</p> <p>Główni dyrektorzy zarządzający Emitenta</p> <p>W skład Zarządu wchodzi: Rafał Malczak jako Prezes Zarządu, Daniel Drago jako Wiceprezes Zarządu oraz Szymon Będkowski jako Wiceprezes Zarządu.</p> <p>Biłgij rewidentów</p> <p>Badanie (i) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 r. oraz (ii) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r., przeprowadziła Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z siedzibą w Warszawie (Reonb ONZ.1.00-124 Warszawa, Polska), wyjątkowo sprawozdania z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z siedzibą w Warszawie, rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej przeprowadził Izzy Buzak, będący jednocześnie łącznym biłgijem rewidentem (w opisie na liście biłgijów rewidentów: 10770).</p> <p>Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r., przeprowadziła BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z siedzibą w Warszawie (ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa), wyjątkowo sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z siedzibą w Warszawie, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadził Krzysztof Łabiet, będący jednocześnie łącznym biłgijem rewidentem (w opisie na liście biłgijów rewidentów: 19338).</p>																																																																																																																												
<p>Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indeksami opisanie i jednostki</th> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> <tr> <th></th> <th>miliona</th> <th>miliona</th> <th>miliona</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody z tytułu sprzedaży</td> <td>34,5</td> <td>74,7</td> <td>40,5</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu sprzedaży</td> <td>48,5</td> <td>44,8</td> <td>34,2</td> </tr> <tr> <td>Wzrost z tytułu sprzedaży</td> <td>47,7</td> <td>22,9</td> <td>23,5</td> </tr> <tr> <td>Zysk / strata z tytułu sprzedaży</td> <td>59,6</td> <td>10,3</td> <td>29,3</td> </tr> <tr> <td>Zysk / strata z tytułu sprzedaży inwestycyjnych</td> <td>59,4</td> <td>10,1</td> <td>27,9</td> </tr> <tr> <td>Wzrost z tytułu sprzedaży</td> <td>1,2</td> <td>0,3</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Wzrost z tytułu sprzedaży</td> <td>48,7</td> <td>48,9</td> <td>49,5</td> </tr> <tr> <td>Wzrost z tytułu sprzedaży</td> <td>6,6</td> <td>5,3</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe przychody operacyjne</td> <td>13,4</td> <td>20,3</td> <td>15,5</td> </tr> <tr> <td>Zysk / strata z tytułu sprzedaży</td> <td>102,9</td> <td>78,9</td> <td>80,9</td> </tr> <tr> <td>Przychody finansowe</td> <td>78,3</td> <td>7,5</td> <td>3,4</td> </tr> <tr> <td>Straty finansowe</td> <td>62,5</td> <td>61,5</td> <td>34,2</td> </tr> <tr> <td>Przebieg finansowy</td> <td>94,5</td> <td>9,4</td> <td>30,2</td> </tr> <tr> <td>Przebieg finansowy</td> <td>115,6</td> <td>14,9</td> <td>23,4</td> </tr> <tr> <td>Przebieg finansowy</td> <td>20,1</td> <td>4,8</td> <td>5,4</td> </tr> <tr> <td>Przebieg finansowy</td> <td>50,5</td> <td>27,2</td> <td>18,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanej sytuacji finansowej Grupy:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indeksami opisanie i jednostki</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2021</th> </tr> <tr> <th></th> <th>miliona</th> <th>miliona</th> <th>miliona</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywne tytuły, w tym</td> <td>2 296,3</td> <td>2 296,3</td> <td>2 296,3</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>62,4</td> <td>62,4</td> <td>62,4</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>2 470,2</td> <td>2 084,4</td> <td>1 833,9</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>59,0</td> <td>70,2</td> <td>60,0</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>12,5</td> <td>21,5</td> <td>26,3</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>48,0</td> <td>60,9</td> <td>62,7</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>203,9</td> <td>64,5</td> <td>60,2</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>10,0</td> <td>74,7</td> <td>49,3</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>59,9</td> <td>78,2</td> <td>47,6</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>61,7</td> <td>46,2</td> <td>54,4</td> </tr> <tr> <td>Wzrost Grupy</td> <td>62,1</td> <td>46,9</td> <td>39,2</td> </tr> </tbody> </table>	Indeksami opisanie i jednostki	2023	2022	2021		miliona	miliona	miliona	Przychody z tytułu sprzedaży	34,5	74,7	40,5	Wynik z tytułu sprzedaży	48,5	44,8	34,2	Wzrost z tytułu sprzedaży	47,7	22,9	23,5	Zysk / strata z tytułu sprzedaży	59,6	10,3	29,3	Zysk / strata z tytułu sprzedaży inwestycyjnych	59,4	10,1	27,9	Wzrost z tytułu sprzedaży	1,2	0,3	1,0	Wzrost z tytułu sprzedaży	48,7	48,9	49,5	Wzrost z tytułu sprzedaży	6,6	5,3	5,3	Pozostałe przychody operacyjne	13,4	20,3	15,5	Zysk / strata z tytułu sprzedaży	102,9	78,9	80,9	Przychody finansowe	78,3	7,5	3,4	Straty finansowe	62,5	61,5	34,2	Przebieg finansowy	94,5	9,4	30,2	Przebieg finansowy	115,6	14,9	23,4	Przebieg finansowy	20,1	4,8	5,4	Przebieg finansowy	50,5	27,2	18,6	Indeksami opisanie i jednostki	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		miliona	miliona	miliona	Aktywne tytuły, w tym	2 296,3	2 296,3	2 296,3	Wzrost Grupy	62,4	62,4	62,4	Wzrost Grupy	2 470,2	2 084,4	1 833,9	Wzrost Grupy	59,0	70,2	60,0	Wzrost Grupy	12,5	21,5	26,3	Wzrost Grupy	48,0	60,9	62,7	Wzrost Grupy	203,9	64,5	60,2	Wzrost Grupy	10,0	74,7	49,3	Wzrost Grupy	59,9	78,2	47,6	Wzrost Grupy	61,7	46,2	54,4	Wzrost Grupy	62,1	46,9	39,2	<p>Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy:</p>
Indeksami opisanie i jednostki	2023	2022	2021																																																																																																																										
	miliona	miliona	miliona																																																																																																																										
Przychody z tytułu sprzedaży	34,5	74,7	40,5																																																																																																																										
Wynik z tytułu sprzedaży	48,5	44,8	34,2																																																																																																																										
Wzrost z tytułu sprzedaży	47,7	22,9	23,5																																																																																																																										
Zysk / strata z tytułu sprzedaży	59,6	10,3	29,3																																																																																																																										
Zysk / strata z tytułu sprzedaży inwestycyjnych	59,4	10,1	27,9																																																																																																																										
Wzrost z tytułu sprzedaży	1,2	0,3	1,0																																																																																																																										
Wzrost z tytułu sprzedaży	48,7	48,9	49,5																																																																																																																										
Wzrost z tytułu sprzedaży	6,6	5,3	5,3																																																																																																																										
Pozostałe przychody operacyjne	13,4	20,3	15,5																																																																																																																										
Zysk / strata z tytułu sprzedaży	102,9	78,9	80,9																																																																																																																										
Przychody finansowe	78,3	7,5	3,4																																																																																																																										
Straty finansowe	62,5	61,5	34,2																																																																																																																										
Przebieg finansowy	94,5	9,4	30,2																																																																																																																										
Przebieg finansowy	115,6	14,9	23,4																																																																																																																										
Przebieg finansowy	20,1	4,8	5,4																																																																																																																										
Przebieg finansowy	50,5	27,2	18,6																																																																																																																										
Indeksami opisanie i jednostki	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021																																																																																																																										
	miliona	miliona	miliona																																																																																																																										
Aktywne tytuły, w tym	2 296,3	2 296,3	2 296,3																																																																																																																										
Wzrost Grupy	62,4	62,4	62,4																																																																																																																										
Wzrost Grupy	2 470,2	2 084,4	1 833,9																																																																																																																										
Wzrost Grupy	59,0	70,2	60,0																																																																																																																										
Wzrost Grupy	12,5	21,5	26,3																																																																																																																										
Wzrost Grupy	48,0	60,9	62,7																																																																																																																										
Wzrost Grupy	203,9	64,5	60,2																																																																																																																										
Wzrost Grupy	10,0	74,7	49,3																																																																																																																										
Wzrost Grupy	59,9	78,2	47,6																																																																																																																										
Wzrost Grupy	61,7	46,2	54,4																																																																																																																										
Wzrost Grupy	62,1	46,9	39,2																																																																																																																										

Składowa informacja na temat papierów wartościowych	Składowa informacja na temat papierów wartościowych
<p>Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje będą zdematerializowane - zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Na dzień publikacji Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PL1CV7NH00180. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapłaty Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 200.000 Obligacji serii F2024B, o wartości nominalnej 100.000 PLN (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 400.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 PLN rozłożonej na 2 Dni Robocze przed planowanym Dniem Emisji. Wskazano emisyjnym Obiegach jest pokazi zloty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 12 września 2028 r.</p> <p>Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odstęku (Opóźnienia) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługują prawo do zapłaty, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji.</p> <p>Obligacje stanowią niezależne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz że zastrzeżeniem wyjątków wynikających z brzożądnie niezaspokojonych rzaszowa i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.</p> <p>Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z tym zastrzeżeniem, że prawa z danej Obligacji nie mogą być przeniesione po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji. Jeżeli jednak Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przeniesienia praw z Obligacji zostaje przywrócone po upływie tego terminu. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w obrębie ponieszonej Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona. Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celach umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie określonego w Warunkach Emisji terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji. Emitent będzie w związku z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.</p> <p>Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalist.</p> <p>Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstarowym, Spółka będzie się ubiegał o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku równoległym. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (Catalist).</p> <p>Chowalnik i zakres zabezpieczenia oraz Podmiot Zabezpieczający</p> <p>Obligacje emitowane będą jako zabezpieczone.</p> <p>Zabezpieczeniem Obligacji będzie udzielone przez Podmiot Zabezpieczający poręczenie za wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Obligacji. Poręczenie udzielone zostanie do maksymalnej wysokości równej 150% łącznej wartości nominalnej wymienionych i niewykupionych Obligacji. Poręczenie udzielone zostanie na okres do dnia spłaty w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, nie dłużej jednak niż do upływu okresu 30 (dziesięciu) lat od terminu spłaty ostatniej Obligacji, tj. do dnia 12 września 2038 r. W celu dodatkowego zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu udzielonego Poręczenia, Podmiot Zabezpieczający może dokonać o poddaniu się egzekucji co do zobowiązań z tytułu Poręczenia, z całego majątku Podmiotu Zabezpieczającego do maksymalnej kwoty odpowiedzialności Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu Poręczenia.</p> <p>Podmiotem Zabezpieczającym jest Cavatina sp. z o.o., ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000328885, posiadająca kod LEI: 259400AK5HCUPWP9G55.</p> <p>Stosowne informacje finansowe Podmiotu Zabezpieczającego:</p> <p>Do głównych aktywów inwestycyjnych Podmiotu Zabezpieczającego należą: (i) akcje Cavatina Group S.A., która posiada m.in. akcje Emitenta i Real Capital S.A., (ii) udziały w spółce Penelopi & Cavatina srl prowadzącej gospodarstwo rolne i działającej hotelowej, (iii) pozostałe udziały Emitentów, (iv) pożyczki udzielone Real Capital S.A. Zestawienie wartości bilansowe) ww. inwestycji na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawia poniższa tabela:</p>	<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p> <p>2 488,2 1 081,0 2 076,3 851,4 131,8 52,8 289,1 317,4 1,8 137,8</p> <p>2 688,2 1 081,0 1 063,9 838,4 231,9 34,1 365,9 176,8 1,8 131,8</p> <p>2023 bilansowe -124,9 34,9 -180,1 -157,9 -4,3 -9,0 -17,2 -904,3 644,3 6,0 26,5 526,8 6,1 746,4 317,7 554,7 333,8 317,4 - 781,1 30,5 114,8 20,3 15,6 314,0 46,8 334,0</p> <p>2022 bilansowe -135,2 34,9 -180,1 -157,9 -4,3 -9,0 -17,2 -904,3 644,3 6,0 26,5 526,8 6,1 746,4 317,7 554,7 333,8 317,4 - 781,1 30,5 114,8 20,3 15,6 314,0 46,8 334,0</p> <p>Wybrazne informacje dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy:</p> <p>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Zobowiązania kredytorne Obligacje Zobowiązania inwestycyjne Zobowiązania finansowe Zobowiązania pozostałe</p> <p>2023 bilansowe -135,2 34,9 -180,1 -157,9 -4,3 -9,0 -17,2 -904,3 644,3 6,0 26,5 526,8 6,1 746,4 317,7 554,7 333,8 317,4 - 781,1 30,5 114,8 20,3 15,6 314,0 46,8 334,0</p>

Jakie są kluczowe ryzyka wiążące dla Emitenta?	Składowa informacja na temat papierów wartościowych
<p>Naјstojebniejsze czynniki ryzyka wiążące dla Emitenta i Grupy to:</p> <ol style="list-style-type: none"> Ryzyko, że rozbud przepływów pieniężnych może istotnie różnić się pomiędzy poszczególne lata, w szczególności ze względu na wysoką jednorazową wartość sprzedaży kolejnego z projektów komercyjnych, co może utrudnić inwestorom porównywalność okresów sprawozdawczych pod kątem zdolności do spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji. Ryzyko związane z faktem, że część środków niezbędnych dla realizacji projektów stanowią środki pozyskane od podmiotów zewnętrznych (finansowanie dłużne), których dostępność może być okresowo utrudniona lub ograniczona. Istotne lub długoterminowe ograniczenie lub brak dostępnosci tych środków może niekorzystnie wpłynąć na realizację harmonogramów lub rentowność projektów a także na zdolność do spłaty zobowiązań, w tym wynikających z Obligacji. Ryzyko, że Emitent opóźni się lub nie wykona zobowiązań z Obligacji w całości lub części (w szczególności jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie odpowiednio odpowiadałmi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności). Ryzyko, że wzrost cen lub ograniczenie dostępności kluczowych materiałów i usług budowlanych, w tym w związku z obliczycielami nieprzewidywanymi takimi jak inwazja Rosji na Ukrainę oraz pandemia COVID-19, mogą wpłynąć na wzrost kosztów realizacji projektu; Ryzyko związane z faktem, że w najbliższych okresach sprawozdawczych należy oczekiwać wzrostu udziału finansowania długiego, którego wartość znacząco przewyższy wartość kapitału własnego Grupy Emitenta; Ryzyko, że oszacunki ocenianych spół kaptalizacji i wpływów z jej emisji oraz poziomu kursu walutowego mogą okazać się nieprawidłowe, co może wpłynąć negatywnie na wartość godziwą wybranych projektów komercyjnych, przychody i płynność Spółki i Grupy. 	<p>2 688,2 1 081,0 1 063,9 838,4 231,9 34,1 365,9 176,8 1,8 131,8</p> <p>2023 bilansowe -124,9 34,9 -180,1 -157,9 -4,3 -9,0 -17,2 -904,3 644,3 6,0 26,5 526,8 6,1 746,4 317,7 554,7 333,8 317,4 - 781,1 30,5 114,8 20,3 15,6 314,0 46,8 334,0</p> <p>Wybrazne informacje dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy:</p> <p>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Zobowiązania kredytorne Obligacje Zobowiązania inwestycyjne Zobowiązania finansowe Zobowiązania pozostałe</p> <p>2023 bilansowe -135,2 34,9 -180,1 -157,9 -4,3 -9,0 -17,2 -904,3 644,3 6,0 26,5 526,8 6,1 746,4 317,7 554,7 333,8 317,4 - 781,1 30,5 114,8 20,3 15,6 314,0 46,8 334,0</p>

M

Składe 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub doposażenia do obrotu na rynku regulowanym

Opis warunków oferty
 Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce perspektywnego programu emisji obligacji. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 250.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważność tej kwoty wyrażona w euro. W ramach Programu Emisji Obligacji dotychczas wyemitowana została obligacja serii P2024A o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych).

Cała emisja (jednej Obligacji) jest uzależniona od dnia złożenia zapasu na Obligacje przez Inwestora i wynosi:
 a) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 22 do 25 sierpnia 2024 r. (włącznie) – 99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100);
 b) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 27 do 28 sierpnia 2024 r. (włącznie) – 99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100);
 c) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 28 sierpnia do 1 września 2024 r. (włącznie) – 99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100);
 d) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 2 do 5 września 2024 r. (włącznie) – 100,00 PLN (sto złotych).

Próg emisji
 Próg emisji nie został określony.
 Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji
 Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 22 sierpień 2024 r.
 Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 5 września 2024 r.
 Termin uruchomienia przychodu: 6 września 2024 r.
 Datai Emisji: 12 września 2024 r.

Ochrona grup inwestorów, do których jest skierowana oferta Obligacji
 Oferta jest skierowana do inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych.
 Informacje o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji
 Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wchodzących firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii P2024B. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Noble Securities S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Dom Maklerski BDM S.A., IPOPEMA Securities S.A.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje
 Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznyimi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Doposaża się składanie zapisów na Obligacje osobiste, komplementaryjne, z wykorzystaniem solidnych środków konsolidacji (z wyjątkiem telefonatycznych lub z wykorzystaniem affidavit internet), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.
 W sytuacji, gdy inwestor nie posiada w formularzu zapisu na Obligacje pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zakładowego do doposażenia oraz dotychczas nie posiada numeru prowadzącego ten rachunek na potrzeby realizacji płatności Obligacji nie zostaną przyzobione inwestorowi. W przypadku, kiedy inny zamiar dokonać zapła na Obligacje, winny uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Zapis może zostać złożony przez inwestora, odbierającego osobliście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – odbierających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku złożenia zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.
 (i) warunki wymagalnych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składowania zapisów w innej formie niż papierna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają zbierać zapisy.

Informacje o warunkach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje
 Zapis powinien być opłacony natychmiast w chwili składowania zapisu na Obligacje, w kwocie wynoszącej z łącznymi (z obowiązkowej odsetkowych zapłaem i ich cemy emisyjnej) powiększoną o ewentualną prowizję maklerską Firmą Inwestycyjną

Składe 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub doposażenia do obrotu na rynku regulowanym

Opis warunków oferty
 Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce perspektywnego programu emisji obligacji. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 250.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważność tej kwoty wyrażona w euro. W ramach Programu Emisji Obligacji dotychczas wyemitowana została obligacja serii P2024A o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych).

Cała emisja (jednej Obligacji) jest uzależniona od dnia złożenia zapasu na Obligacje przez Inwestora i wynosi:
 a) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 22 do 25 sierpnia 2024 r. (włącznie) – 99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100);
 b) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 27 do 28 sierpnia 2024 r. (włącznie) – 99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100);
 c) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 28 sierpnia do 1 września 2024 r. (włącznie) – 99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100);
 d) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 2 do 5 września 2024 r. (włącznie) – 100,00 PLN (sto złotych).

Próg emisji
 Próg emisji nie został określony.
 Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji
 Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 22 sierpień 2024 r.
 Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 5 września 2024 r.
 Termin uruchomienia przychodu: 6 września 2024 r.
 Datai Emisji: 12 września 2024 r.

Ochrona grup inwestorów, do których jest skierowana oferta Obligacji
 Oferta jest skierowana do inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych.
 Informacje o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji
 Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wchodzących firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii P2024B. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Noble Securities S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Dom Maklerski BDM S.A., IPOPEMA Securities S.A.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje
 Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznyimi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Doposaża się składanie zapisów na Obligacje osobiste, komplementaryjne, z wykorzystaniem solidnych środków konsolidacji (z wyjątkiem telefonatycznych lub z wykorzystaniem affidavit internet), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.
 W sytuacji, gdy inwestor nie posiada w formularzu zapisu na Obligacje pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zakładowego do doposażenia oraz dotychczas nie posiada numeru prowadzącego ten rachunek na potrzeby realizacji płatności Obligacji nie zostaną przyzobione inwestorowi. W przypadku, kiedy inny zamiar dokonać zapła na Obligacje, winny uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Zapis może zostać złożony przez inwestora, odbierającego osobliście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – odbierających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku złożenia zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.
 (i) warunki wymagalnych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składowania zapisów w innej formie niż papierna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają zbierać zapisy.

Informacje o warunkach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje
 Zapis powinien być opłacony natychmiast w chwili składowania zapisu na Obligacje, w kwocie wynoszącej z łącznymi (z obowiązkowej odsetkowych zapłaem i ich cemy emisyjnej) powiększoną o ewentualną prowizję maklerską Firmą Inwestycyjną

Składe 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub doposażenia do obrotu na rynku regulowanym

Opis warunków oferty
 Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/16/2024 z dnia 08 marca 2024 r. w sprawie ustanowienia w Spółce perspektywnego programu emisji obligacji. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 250.000.000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważność tej kwoty wyrażona w euro. W ramach Programu Emisji Obligacji dotychczas wyemitowana została obligacja serii P2024A o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych).

Cała emisja (jednej Obligacji) jest uzależniona od dnia złożenia zapasu na Obligacje przez Inwestora i wynosi:
 a) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 22 do 25 sierpnia 2024 r. (włącznie) – 99,70 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 70/100);
 b) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 27 do 28 sierpnia 2024 r. (włącznie) – 99,80 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 80/100);
 c) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 28 sierpnia do 1 września 2024 r. (włącznie) – 99,90 PLN (dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 90/100);
 d) w przypadku złożenia zapasu w okresie od 2 do 5 września 2024 r. (włącznie) – 100,00 PLN (sto złotych).

Próg emisji
 Próg emisji nie został określony.
 Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji
 Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 22 sierpień 2024 r.
 Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 5 września 2024 r.
 Termin uruchomienia przychodu: 6 września 2024 r.
 Datai Emisji: 12 września 2024 r.

Ochrona grup inwestorów, do których jest skierowana oferta Obligacji
 Oferta jest skierowana do inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych.
 Informacje o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji
 Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wchodzących firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii P2024B. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Noble Securities S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Dom Maklerski BDM S.A., IPOPEMA Securities S.A.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje
 Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznyimi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Doposaża się składanie zapisów na Obligacje osobiste, komplementaryjne, z wykorzystaniem solidnych środków konsolidacji (z wyjątkiem telefonatycznych lub z wykorzystaniem affidavit internet), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.
 W sytuacji, gdy inwestor nie posiada w formularzu zapisu na Obligacje pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zakładowego do doposażenia oraz dotychczas nie posiada numeru prowadzącego ten rachunek na potrzeby realizacji płatności Obligacji nie zostaną przyzobione inwestorowi. W przypadku, kiedy inny zamiar dokonać zapła na Obligacje, winny uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Zapis może zostać złożony przez inwestora, odbierającego osobliście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – odbierających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku złożenia zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.
 (i) warunki wymagalnych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składowania zapisów w innej formie niż papierna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają zbierać zapisy.

Informacje o warunkach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje
 Zapis powinien być opłacony natychmiast w chwili składowania zapisu na Obligacje, w kwocie wynoszącej z łącznymi (z obowiązkowej odsetkowych zapłaem i ich cemy emisyjnej) powiększoną o ewentualną prowizję maklerską Firmą Inwestycyjną

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO OSTATYCZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2024B -
MIEJSCA PRZYTIMOWANIA ZAPISÓW NA OBLIGACIE

Lista POK
Noble Securities S.A.

Lp.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	POK Częstochowa	42-200	Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4
2	POK Gdańsk	80-309	Gdańsk	Al. Sienkiewicza 472 C (Budynek Olivia Star, partner)
3	POK Katowice	40-009	Katowice	ul. Miłkowska 11/23
4	POK Kraków	30-081	Kraków	ul. Królewska 57
5	POK Łódź	90-318	Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84
6	POK Poznań	61-808	Poznań	ul. Półwiejska 42 (Stary Browar, Budynek Stadion, poziom +2)
7	POK Warszawa	00-838	Warszawa	ul. Prosta 67 (Budynek Skyliner, piętro 13)
8	POK Wrocław	55-511	Wrocław	ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI)

Lista POK
Dom Maklerski BDM S.A.

Lp.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	Pchnozalresowy POK Białko-Białe	43-300	Białko-Białe	ul. Stojakowskiego 27
2	Niepchnozalresowy POK Jastrzęble-Zdrój	44-335	Jastrzęble-Zdrój	ul. Łowicza 35
3	Pchnozalresowy POK Katowice	40-095	Katowice	ul. 3-go Maja 23
4	Niepchnozalresowy POK Łęka	32-650	Łęka	ul. Sokołowskiego 16
5	Pchnozalresowy POK Kraków	31-153	Kraków	ul. Sęk 67
6	Pchnozalresowy POK Lubin	59-300	Lubin	ul. Słobodowskiej-Curtia 7
7	Pchnozalresowy POK Tarnów	39-100	Tarnów	ul. Kratowicza 11a
8	Pchnozalresowy POK Tychy	43-100	Tychy	aleja Jana Pawła II 20
9	Pchnozalresowy POK Warszawa	00-672	Warszawa	ul. Piłsna 68
10	Niepchnozalresowy POK Wrocław	53-129	Wrocław	ul. Sudecka 74

lub całkowite konsekwencje dystrybucyjnego, z zastrzeżeniem możliwości opłacenia zapisu skłódnego przez inwestora instytucjonalnego, który może być opłcony w pełnej wysokości wynalazczą - iloczynu liczby Obligacji określonej w informacji o występie zlokalizacji przeliczonej inwestorowi instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną (lub podmiot powołany w Ofercie, który przysięł i ich ceny emisyjnej, poprzez (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpodrewn KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz (ii) udzielenie środków niezbędnych do realizacji i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie delivery versus payment) rezydenta Obligacji) w liczbie określonej w informacji o występie zlokalizacji przez Firmę Inwestycyjną (lub podmiot powołany w Ofercie, który przysięł i jego zapis) w imieniu Emitenta. Opłać zasad wcahing których zostały dokonane redukcje zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadmiernej emisji

Jaseli łączna liczba Obligacji, na które inwestorzy złożyli zapisy będzie większa od 200.000, Emitent będzie miał prawo do zwiększenia liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 400.000. W śladzie kolejności zapisy inwestorów będą podlegały proporcjonalnej redukcji, z zastrzeżeniem, że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielonych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostałe po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeliczone do przydzielonych inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydzielonych Obligacji zgodnie z zasadami wyliczonymi ze zleceń poprzedzających, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeliczone do przydzielonych inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji.

Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąży inwestora Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent nie skorzysta ze swojego uprawnienia do dokonania nadprzydzielania Obligacji, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 20.000.000 PLN, a zatem przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 575.000 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 19.425.000 PLN.

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent skorzysta w pełni ze swojego uprawnienia do dokonania nadprzydzielania Obligacji, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 40.000.000 PLN, a zatem przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 1.115.000 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 38.885.000 PLN.

Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiada takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 (lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.
Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosí o dopuszczenie Obligacji do obrotu.

Przyznany oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowe wartości wpływów pieniężnych Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane bezpośrednio lub pośrednio na rzecz obsługi Grupy Emitenta oraz obsługi / refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta.

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent nie skorzysta ze swojego uprawnienia do dokonania nadprzydzielania Obligacji, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 19.425.000 PLN. Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent skorzysta w pełni ze swojego uprawnienia do dokonania nadprzydzielania Obligacji, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 38.885.000 PLN.

Wskazanie czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową
Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu
Emitentów nie są znane fakty, które pozwoliłyby sądzić, że zaangażowanie zaangażowanych z ww. podmiotów (a w szczególności Firmy Inwestycyjnej) mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Obligacji.

Lista POK

IPOPEMA Securities S.A.

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

Agenci Firmy Inwestycyjnej

IPOPEMA Securities S.A.

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