



WYPIS

Repertorium A numer 4709/2025

AKT NOTARIALNY

Dnia drugiego lipca dwa tysiące dwudziestego piątego roku (02-07-2025 r.), przed notariuszem **BEATĄ CIŚLAK**, w jej Kancelarii Notarialnej w Bielsku-Białej przy ulicy Komorowickiej numer 18, stawiała się: -----

Pani **Ewa Maria Wandzel**, córka -----

PESEL: -----

zamieszkała według oświadczenia pod adresem: ----- ulica -----

podająca adres do korespondencji: ----- ulica ----- nu-
mer -----

która oświadcza, że w niniejszym akcie działa w imieniu Spółki o firmie: **CAVATINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Krakowie, adres: 30-552 Kraków ulica Wielicka numer 20, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000528885, jako Pełnomocnik Spółki na podstawie przedłożonego pełnomocnictwa z dnia 18 czerwca 2025 roku, Repertorium A numer 4473/2025 tutejszej Kancelarii Notarialnej, okazanego przy niniejszym akcie w wypisie, udzielonego jej przez Patrycję Lesiak-Świętek - Prokurenta Samoistnego uprawnionego do jednoosobowej reprezentacji Spółki, a także stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców stan na dzień 2 lipca 2025 roku, Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, przy czym stawająca wyjaśnia, że powyższej Spółce został nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5252601285 oraz numer identyfikacyjny REGON: 360087947, jak również zapewnia, że nie są jej znane żadne okoliczności uniemożliwiające jej reprezentowanie powyższej osoby prawnej, a dane ujawnione w rejestrze nie uległy zmianie, a ponadto oświadcza, że reprezentowana przez nią spółka nie została postawiona w stan likwidacji w myśl przepisów ustawy kodeks spółek handlowych, nie została wobec niej ogłoszona upadłość oraz nie toczy się względem niej postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne, jak

również nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości reprezentowanej przez nią Spółki bądź o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w stosunku do reprezentowanej przez nią Spółki, jak również nie są wymagane żadne uchwały spółki na złożenie oświadczeń udokumentowanych niniejszym aktem, a udzielone jej pełnomocnictwo nie wygasło, nie zostało odwołane, jak również nie został zmieniony jego zakres.-----

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

Stawająca oświadcza, że na chwilę sporządzenia niniejszego aktu nie dokonała, jak i również nie złożyła wniosku o zastrzeżenie numeru PESEL w Rejestrze Zastrzeżeń Numerów PESEL na podstawie art. 23e ustawy z dnia 24 września 2010 roku o ewidencji ludności.-----

Notariusz przed dokonaniem czynności notarialnej, stosownie do art. 85 § 2a oraz art. 85a § 2 ustawy Prawo o notariacie z dnia 14.02.1991r., zweryfikowała w sposób, o którym mowa w art. 23m ustawy z dnia 24.09.2010r. o ewidencji ludności, że numer PESEL stawającej nie jest zastrzeżony w rejestrze zastrzeżeń numerów PESEL, o którym mowa w art. 23a tej ustawy.-----

Stawająca oświadcza, że nie zachodzą żadne okoliczności wynikające z ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych, powodujące unieważnienie jej dowodu osobistego lub konieczność jego wymiany.-----

Tożsamość stawającej oraz jej numer PESEL notariusz stwierdziła na podstawie jej dowodu osobistego o numerze -----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5) KPC

§ 1.

Pani Ewa Wandzel działając w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że:-----

1. w dniu 17 kwietnia 2025 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 3/04/2025, postanowił ustanowić IV Prospektowy Program Emisji Obligacji, w ramach którego Emitent jest uprawniony do emitowania, w jednej lu

wielu s
wyemit
milionó
których
obligat
Obligac
Zarządu

2. Emitent
nr 2/06
w rama
warunk
nr 1/07
i warun
50.359
zwykły
złoty
milionó
przypad
Emitent
Obligac
Cavatina
Warunk
dalej zw
z który
a) Oblig
stycznia
b) zgod
szczegó
rzecz ob
i. świad
ii. świad
iii. w pr
Ostatec
polegają
c) zgod
lipca dw
przy czy
zgodnie
się wym

wielu seriach, zabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 200.000.000 zł (dwieście 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 01/06/2025 Zarządu Emitenta z dnia 16 czerwca 2025 r. („Podstawowe Warunki Emisji”);-----

2. Emitent, w ramach Programu i na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2025 z dnia 16 czerwca 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii P2025A w ramach IV Prospektowego Programu Emisji Obligacji i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji („Uchwała Emisyjna”) oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 1/07/2025 z dnia 01 lipca 2025 r. w sprawie zwiększenia wielkości emisji i warunkowego przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii P2025A, emituje do 50.359 (pięćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć) zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii P2025A o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 50.359.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), z terminem ich wykupu przypadającym na dzień 08 lipca 2029 r. („Obligacje”), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w Podstawowych Warunkach Emisji Obligacji oraz dokumencie „Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii P2025A 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. w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta i zastrzeżenia jej w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji – świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Premii; -----

c) zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji wykup Obligacji nastąpi w dniu ósmego lipca dwa tysiące dwudziestego dziewiątego roku (08.07.2029 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 Wcześniejszego 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 wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o Premię; -----
- e) zgodnie z pkt. 11.4 Podstawowych Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do dokonania wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykupu całościowego lub częściowego skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykupu częściowego skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji) w dowolnym Dniu Roboczym począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:-----
- i. Emitent zawiadamia obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, 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 Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 10 (dziesięciu) 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 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
przedterm
wykupu c
wykupow
podanym
przewidzi
f) z chwilą
g) zgodni
i wynosić
o marżę
odsetkow
h) zgodnie
poręczeni
Administra
się egzeku
obowiązk
w dniu 17
ograniczo
801 Warsz
nowy dla
stru Sąd
14716130
pieczeni
nistratore
do zabezp
nie wzglę
niu lecz na
podejmie
zabezpiec
wszelkie
Obligacji
Obligatari
instrukcje
w dniu 02
poręczeni
1) zgodnie
bezwarn
wie art. 2
własnym

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 złoży 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;-----

w dniu 17 kwietnia 2025 roku Emitent oraz spółka pod firmą BSWW TRUST 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**”) zawarli 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 podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności z ustanowionego zabezpieczenia, tj. poręczenia, jeżeli w terminach wynikających z Warunków Emisji wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy względem Emitenta wynikające z Obligacji („**Wierzytelności**”) nie zostaną zaspokojone przez Emitenta i jednocześnie Obligatariusz lub Obligatariusze złożą Administratorowi Zabezpieczeń odpowiednie instrukcje egzekucyjne;-----

w dniu 02 lipca 2025 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 wczesniejszego 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 nienależycie, 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 dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2039 r.,-----

4) Poręczyciel zobowiązał się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 773 § 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 75.538.500,00 zł (siedemdziesiąt pięć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych), przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2039 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 Warunkach Emisji.-----

§ 2.

1. Pani Ewa Wandzel działając 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 obligatariuszy, na wypadek gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał lub wykonał je nienależycie mimo terminu ich wymagalności, **poddaje reprezentowaną przez nią spółkę po 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 obligatariuszy Obligacji, egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty maks**

malnej 75
sięcy pięć
obowiązk
telności z
zwaniu d
2.5.2 Um
potwierd
z podpise

2. Pani Ewa
wiedzialn
uprawnio
kwoty ws
ności, prz
ści części
egzekucję
zapłacie c

Pani Ewa
wiedzialn
że wystą
w termini
Pani Ewa
wiedzialn
stawie ni
nistratora
Wezwani

wanej, o
pocztowe
ręczenia,
podpisem
zanego w

Pani Ewa
wiedzialn
- stosune
ręczenia
- data po
wy Poręc
- treść zo
wszelkich

malnej **75.538.500,00 zł** (siedemdziesiąt pięć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy pięćset 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 Ewa Wandzel działając 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 Ewa Wandzel 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 **31 grudnia 2039 roku**.-----

Pani Ewa Wandzel działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie oświadcza, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzedzone 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.-----

Pani Ewa Wandzel 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 02 lipca 2025 roku (Umowa Poręczenia),-----
- data powstania zobowiązania dłużnika to: 02 lipca 2025 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

obligatariuszy, na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał i wykonał je nienależycie, mimo terminu ich wymagalności.-----

§ 3.

Ewa Wandzel działająca w imieniu spółki Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie postanawia, że „OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2025A CAVATINA HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE” stanowią załącznik do tego aktu. -----

§ 4.

Notariusz poinformowała stawającą o treści i skutkach przepisu art. 777 § 1 pkt 5 ustawy Kodeks postępowania cywilnego, art. 787, 787¹ i 787² Kodeksu postępowania cywilnego oraz o fakcie, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które udowodnić powinien wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z podpisem urzędowo poświadczonym. -----

§ 5.

Stawająca postanawia, że koszty tego aktu ponosi spółka CAVATINA HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, a wypisy tego aktu można wydawać także na rzecz spółki CAVATINA HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Poręczycielowi oraz Administratorowi Zabezpieczeń w dowolnej liczbie. -----

§ 6. Pobrano:-----

I. wynagrodzenie za czynność notarialną na podstawie art. 5 § 1 ustawy z dnia 14 lutego 1991r. Prawo o notariacie oraz §§ 2, 3, 5, rozp. Min. Spraw. z dnia 28.06.2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w kwocie -----	zł
II. podatek od towarów i usług (VAT) na podstawie ustawy z dnia 11.03.2004r. o podatku od towarów i usług według stawki 23% od kwoty zł, tj. kwotę -----	zł

Łącznie pobrano:

Notariusz jako administrator danych osobowych poinformowała stawającą o przepisach Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27.04.2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (RODO), a w tym w szczególności o treści art. 13 tego Rozporządzenia, a zatem, że przetwarzanie jej danych następuje w celu realizacji obowiązku ustawowego wynikającego z ustawy z dnia 14.02.1991 roku Prawo o notariacie (t.j. z 2017r., Dz.U., poz. 2291 ze zm.), że odbiorcą jej danych będą stosowne osoby, podmioty, urzędy, organy rządowe i samorządowe, określone przepisami ustaw związanych z dokonywanymi czynnościami notarialnymi oraz, że dane te będą przechowywane przez okres niezbędny do wygaśnięcia roszczeń o charakterze cywilnoprawnym lub upływu 10 lat licząc od dnia dokonania czynności, na podstawie art. 90 § 1 ww. Prawa o notariacie; jak również o tym, że przysługuje jej prawo dostępu do swoich danych, prawo do żądania poprawienia, usunięcia lub ograniczenia przetwarzania tych danych – przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z RODO, w szczególności z art. 17 ust. 3 RODO, a dane te nie będą przekazywane do państwa trzeciego/organizacji międzynarodowej, co stawająca przyjmuje do wiadomości, jak też, że ma prawo wniesienia skargi do organu nadzoru, gdy uzna, iż przetwarzanie danych osobowych ją dotyczących narusza przepisy prawa. Stawająca przyjmuje także do wiadomości, iż podanie przez nią danych osobowych jest dobrowolne, a konsekwencją ich niepodania była niemożliwość dokonania czynności notarialnej oraz, że do czasu dokonania czynności notarialnej, z przyczyn związanych z jej indywidualną sytuacją, przysługiwało jej prawo wniesienia sprzeciwu przeciwko przetwarzaniu danych i że w dowolnym momencie miała prawo zrezygnować z jakichkolwiek usług Kancelarii Notarialnej co uchyliłoby prawo do przetwarzania jej danych osobowych przez Administratora, za wyjątkiem sytuacji, gdy doszło do zgodnego z prawem przetwarzania, w celu realizacji obowiązku wynikającego z ww. ustawy Prawo o notariacie. Nadto stawająca przyjmuje do wiadomości, że jej dane nie będą przetwarzane w sposób zautomatyzowany, w tym również w formie profilowania.

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

NA ORYGINALE PODPISY STAWAJĄCEJ I NOTARIUSZA.

Niniejszy wypis (odpis) aktu notarialnego ma moc prawną oryginału.

WYDANO NA RZECZ: CAVATINA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie

REPERTORIUM A NUMER 4710/2025.

Pobrano:

- I. wynagrodzenie za czynność notarialną na podstawie art. 5 § 1 ustawy z dnia 14 lutego 1991r. Prawo o notariacie oraz § 12 rozp. Min. Spraw. z dnia 28.06.2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej w kwocie.....
- II. podatek od towarów i usług (VAT) na podstawie ustawy z dnia 11.03.2004r. o podatku od towarów i usług – według stawki 23% od kwoty zł, tj. kwotę.....

Łącznie pobrano:

Bielsko-Biała, dnia drugiego lipca dwa tysiące dwudziestego piątego roku (02-07-2025 r.).

KANCELARIA NOTARIALNA BEATY CIŚLAK
NOTARIUSZA W BIELSKU-BIAŁEJ



NOTARIUSZ

mgr BEATA CIŚLAK

000,00 zł

460,00 zł

7.04.2016 roku w
95/46/WE (ogólne
alizacji obowiązku
rty, urzędy, organy
ny do wygaśnięcia
ystępuje jej prawo
w szczególności z
niesienia skargi do
anych osobowych
ych z jej indywidu-
ancelarii Notarial-
alizacji obowiązku
z w formie profilo-

PUSTA STRONA

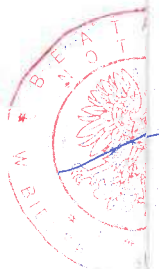


OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2025A
CAVATINA HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

Niniejszy dokument („Ostateczne Warunki Emisji”) określa ostateczne warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz
innych uczestników emisji, w tym w szczególności na obszarach serii P2025A („Obligate”) emitowanych przez

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

Oznaczenie serii:	P2025A
Wskazanie kodu	01/P/PL/PA/000020



OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2025A
CAVATINA HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

Niniejszy dokument („**Ostateczne Warunki Emisji**”) określa ostateczne warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji zwykłych na okaziciela serii P2025A („**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-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 00006090167, NIP: 6793154645, REGON: 368028192, o kapitale zakładowym w wysokości 330.538.442 PLN (trzysta trzydzieści milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote), wpłaconym w całości, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.cavatina.pl („**Emitent**”).

Obligacje emitowane są w ramach IV Prospektowego Programu Emisji Obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) lub równowartość tej kwoty wyrażona w EUR („**Program**”), na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 3/04/2025 z dnia 17 kwietnia 2025 r. w sprawie ustanowienia w Spółce IV Prospektowego Programu Emisji Obligacji („**Uchwała o Programie**”) oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2025 z dnia 16 czerwca 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii P2025A w ramach IV 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 26 maja 2025 r. („**Prospekt**”). Suplement nr 1 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 05 czerwca 2025 r. Suplement nr 2 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 10 czerwca 2025 r.

Ostateczne Warunki Emisji stanowią ostateczne warunki emisji dla Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 4 Rozporządzenia 2017/1129 i w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji muszą być odczytywane w związku z Prospektem i ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Ostateczne Warunki Emisji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”). Wszelkie wyrażenia pisane w Ostatecznych Warunkach Emisji wielką literą, a wprost w nich niezdefiniowane, mają znaczenie nadane w Podstawowych Warunkach Emisji zamieszczonych w Prospekcie. Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące 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 celach informacyjnych) na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.inbolesecurities.pl).

Inwestycja w Obligacje wiąże się z szeregiem ryzyk właściwych dla dłużnych papierów wartościowych oraz ryzyk związanych z działalnością Grupy Emitenta i Grupy Poręczyciela. Istotne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w punkcie 2 Prospektu - „Czynniki 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 zainwestowanego w Obligacje kapitału może zostać utracona, jak również nabywcy Obligacji mogą nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji. W związku z tymi ryzykami, przed inwestycją w Obligacje Inwestorzy powinni rozważyć, czy inwestycja w Obligacje jest dla nich odpowiednia oraz czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany (podział posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje Emitenta zwiększa ryzyko 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:	P2025A	
Wstępny kod ISIN:	PLCVTNH00230	
Liczba oferowanych Obligacji:	do 30.000 (trzydzieści tysięcy), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy), najpóźniej na 2 (dwa) Dni Robocze przed Dniem Emisji („Zwiększenie Emisji”). Informacja o Zwiększeniu Emisji zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta (www.cavatina.pl) oraz (dodatkowo, w celach informacyjnych) na stronie internetowej Firmy inwestycyjnej (www.inbolesecurities.pl), jak również zostanie przekazana Komisji Nadzoru Finansowego. W związku ze Zwiększeniem Emisji inwestorom nie będzie przysługiwać uprawnienie do wycofania złożonego zapisu na Obligacje, o którym mowa w art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.	
Waluta Obligacji:	PLN	
Wartość Nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN (jeden tysiąc złotych)	
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 30.000.000 PLN (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości Zwiększenia Emisji	
Cena emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:	
	Dzień złożenia zapisu:	Cena emisyjna:
	17 – 19 czerwca 2025 r.	985,00 PLN (dziewięćset osiemdziesiąt pięć złotych)
	20 – 23 czerwca 2025 r.	990,00 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych)
	24 – 27 czerwca 2025 r.	995,00 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych)
	Cena emisyjna może zostać uiszczona z wykorzystaniem potrącenia, o którym mowa w pkt. 7.3 Podstawowych Warunków Emisji, z wierzytelnością Inwestora z tytułu odkupu przez Emitenta (w celu ich umorzenia) obligacji Emitenta serii P2022A, P2022B lub P2022C w liczbie równej liczbie Obligacji przydzielonych Inwestorowi w zamian za ww. obligacje Emitenta.	
Cel Emisji	Nie został określony. Wpływ z emisji Obligacji zostaną przeznaczone bezpośrednio lub pośrednio na rozwój działalności Grupy Emitenta oraz obsługę i refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta.	
Rodzaj Oprocentowania:	zmiennie	
Oprocentowanie dla Obligacji	nie dotyczy	

o stałym oprocentowaniu:		WIBOR (lub inny wskaźnik referencyjny, który może zastąpić WIBOR dla depozytów denominowanych w PLN zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji Obligacji) dla depozytów 6 miesięcznych						
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:								
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:		6,00% (sześć procent) w skali roku						
Okresy Odsetkowe	Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalania Stawki Oprocentowania	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalania Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba dni w Okresie Odsetkowym		
	1	Zależny od Dnia Emisji	Dzień Emisji	05 stycznia 2026 r.	08 stycznia 2026 r.	Zależna od Dnia Emisji		
	2	31 grudnia 2025 r.	08 stycznia 2026 r.	06 lipca 2026 r.	08 lipca 2026 r.	181		
	3	02 lipca 2026 r.	08 lipca 2026 r.	05 stycznia 2027 r.	08 stycznia 2027 r.	184		
	4	31 grudnia 2026 r.	08 stycznia 2027 r.	06 lipca 2027 r.	08 lipca 2027 r.	181		
	5	02 lipca 2027 r.	08 lipca 2027 r.	05 stycznia 2028 r.	08 stycznia 2028 r.	184		
	6	03 stycznia 2028 r.	08 stycznia 2028 r.	06 lipca 2028 r.	08 lipca 2028 r.	182		
	7	04 lipca 2028 r.	08 lipca 2028 r.	04 stycznia 2029 r.	08 stycznia 2029 r.	184		
	8	02 stycznia 2029 r.	08 stycznia 2029 r.	05 lipca 2029 r.	08 lipca 2029 r.	181		
Dzień Wykupu:		08 lipca 2029 r.						

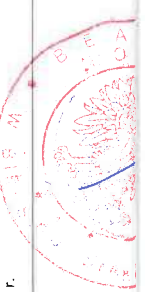
Na potrzeby dokonania przydziału Obligacji, zapisy na Obligacje złożone przez tego samego inwestora nie będą sumowane. Podstawą dokonania przydziału będzie liczba Obligacji wskazana przez inwestora odrębnie w każdym z zapisów na Obligacje. W przypadku złożenia przez inwestora u Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego) zapisu na Obligacje obejmującego jednocześnie (i) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potrącenia (zgodnie z definicją poniżej), jak również (ii)

Obowiązkowa Amortyzacja:	Nie										
Premia z tytułu Wczesniejszego Wykupu na żądanie Emitenta:	Tak, w wysokości wskazanej poniżej:										
<table> <tr> <th>Numer Okresu Odstękowego, w którym następuje Wczesniejszy Wykup</th><th>Premia (% Kwoty Wykupu albo % wykupowanej części Kwoty Wykupu)</th></tr> <tr> <td>2</td><td>1,00%</td></tr> <tr> <td>3</td><td>0,75%</td></tr> <tr> <td>4</td><td>0,50%</td></tr> <tr> <td>5 - 8</td><td>0,00%</td></tr> </table>		Numer Okresu Odstękowego, w którym następuje Wczesniejszy Wykup	Premia (% Kwoty Wykupu albo % wykupowanej części Kwoty Wykupu)	2	1,00%	3	0,75%	4	0,50%	5 - 8	0,00%
Numer Okresu Odstękowego, w którym następuje Wczesniejszy Wykup	Premia (% Kwoty Wykupu albo % wykupowanej części Kwoty Wykupu)										
2	1,00%										
3	0,75%										
4	0,50%										
5 - 8	0,00%										
Docelowy system obrotu:	Rynek Regulowany										
Inne:	Brak										

2. SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI

Tryb emisji:	Rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku. Agent Techniczny: Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
Minimalna wielkość zapisu:	1 (jeden)
Maksymalna wielkość zapisu:	łącznie liczba oferowanych Obligacji, tj. 30.000 (trzydzieści tysięcy)
Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje:	Wskazane w Załączniku nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji
Zasady przydziału Obligacji:	Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji (z zastrzeżeniem możliwości Zwiększenia Emisji), każdemu inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje, zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych (z zastrzeżeniem możliwości Zwiększenia Emisji), zapisy inwestorów będą podlegały proporcjonalnej redukcji, z zastrzeżeniem pierwszeństwa redukcji Zapisu Gwarantowanego (zdefiniowanego poniżej).

Zapisy na Obligacje opłacane przez inwestorów z wykorzystaniem środków pieniężnych oraz zapisy na Obligacje opłacane przez inwestorów z wykorzystaniem Potrącenia będą składane przez inwestorów odrębnie, z wykorzystaniem odrębnych formularzy zapisu na Obligacje, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zapisu na Obligacje u Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego, inwestor może złożyć na jednym formularzu zapisu zapis na Obligacje obejmujący

Dzień Wykupu:	08 lipca 2029 r.
	
	3
	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. W przypadku złożenia przez Inwestora u Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego) zapisu na Obligacje obejmującego jednocześnie (i) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia (zgodnie z definicją poniżej), jak również (ii) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem środków pieniężnych, takiemu Inwestorowi (w odpowiedzi na taki zapis) w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia. do 28.802.500 PLN, a w przypadku skorzystania z możliwości Zwiększenia Emisji – do 57.775.000 PLN
Przewidywane wpływy netto z emisji:	do 1.047.500 PLN, a w przypadku skorzystania z możliwości Zwiększenia Emisji – do 1.925.000 PLN
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	
Inne:	Przyjmowanie zapisów na Obligacje: Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną oraz członków konsorcjum dystrybucyjnego: Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz Dom Maklerski BDM S.A., z zastrzeżeniem, że zapisy na Obligacje składane przez Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie przez Firmę Inwestycyjną oraz Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego). Sposób opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy: Zapis na Obligacje powinien być opłacony w sposób przewidziany w Prospekcie. Cena emisyjna Obligacji może zostać uiszczona z wykorzystaniem środków pieniężnych albo z wykorzystaniem potracenia, o którym mowa w pkt. 7.3 Podstawowych Warunków Emisji, z wierzytelnością Inwestora z tytułu odkupu przez Emitenta (w celu ich umorzenia) obligacji Emitenta serii P2022A, P2022B lub P2022C w liczbie równej liczbie Obligacji przydzielonych Inwestorowi w zamian za ww. obligacje Emitenta („Potracenie”). Zapisy na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia mogą być składane wyłącznie przez Inwestorów, którzy w chwili złożenia takiego zapisu posiadają na Rachunku Obligacji prowadzonym przez firmę inwestycyjną przyjmującą od Inwestora taki zapis obligacje Emitenta serii P2022A, P2022B lub P2022C („Obligacje Rolowane”) w liczbie nie mniejszej niż liczba Obligacji objętych zapisem. Składając zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia, Inwestor udzieli firmie inwestycyjnej przyjmującej taki zapis pełnomocnictwa do zawarcia z Emitentem umowy będącej podstawą zbycia na rzecz Emitenta (w celu ich umorzenia) wskazanych w formularzu zapisu Obligacji Rolowanych w liczbie równej liczbie Obligacji warunkowo przydzielonych Inwestorowi przez Emitenta w zamian za Obligacje Rolowane i za cenę zbycia w wysokości: (i) w odniesieniu do obligacji serii P2022A – 1.040,79 PLN (jeden tysiąc czterdzieści złotych 79/100) za jedną obligację, a (ii) w odniesieniu do obligacji serii P2022B i P2022C – 1.002,42 PLN (jeden tysiąc dwa złote 42/100) za jedną obligację („Cena Zbycia”), jak również będącej podstawą Potracenia („Umowa Zbycia i Potracenia”), której wzór stanowić będzie załącznik do formularza zapisu na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia. Ponadto, składając zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia, Inwestor złoży firmie inwestycyjnej przyjmującej taki zapis dyspozycję blokady Obligacji Rolowanych oraz ich przeksięgowania na rachunek papierów wartościowych Emitenta zgodnie z postanowieniami Umowy Zbycia i Potracenia. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy łączną Ceną Zbycia należną danemu Inwestorowi z tytułu zbycia Obligacji Rolowanych na rzecz Emitenta a łączną ceną emisyjną Obligacji przydzielonych takiemu Inwestorowi w zamian za ww. Obligacje Rolowane, zostanie przez Emitenta wypłacona Inwestorowi w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Emisji w sposób określony w Umowie Zbycia i Potracenia.

Emisji), zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji, z zastrzeżeniem pierwszeństwa redukcji Zapisu Gwarantowanego (zdefiniowanego poniżej).	
---	--

Zapisy na Obligacje opłacane przez Inwestorów z wykorzystaniem środków pieniężnych oraz zapisy na Obligacje opłacane przez Inwestorów z wykorzystaniem Potracenia będą składane przez Inwestorów odrębnie, z wykorzystaniem odrębnych formularzy zapisu na Obligacje, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zapisu na Obligacje u Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego, Inwestor może złożyć na jednym formularzu zapisu zapis na Obligacje obejmujący jednocześnie (i) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potracenia, jak również (ii) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem środków pieniężnych. Jeden zapis na Obligacje opłacane przez Inwestora z wykorzystaniem Potracenia może (w każdym przypadku) wskazywać wyłącznie jedną serię Obligacji Rolowanych. Inwestor jest uprawniony do złożenia więcej niż jednego zapisu na Obligacje. Nie przewiduje się przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych nieposiadających Rachunków Papierów Wartościowych. Gwarancja emisji Obligacji: W dniu 16 czerwca 2025 r. Emitent zawarł z Michael / Ström Dom Maklerski S.A. („M/S”) umowę o gwarantowanie zapisów na Obligacje, na podstawie której M/S zobowiązał się złożyć – niezależnie od popytu na Obligacje ze strony Inwestorów – zapis na 6.500 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 6.500.000 PLN, za cenę emisyjną obowiązującą w dniu złożenia takiego zapisu na Obligacje („Zapis Gwarantowany”). Zapis Gwarantowany będzie mógł zostać złożony w okresie przyjmowania zapisów od Inwestorów, przy czym będzie podlegać redukcji w pierwszej kolejności, co oznacza, że Obligacje zostaną przydzielone M/S w uwzględnieniu Zapisu Gwarantowanego wyłącznie w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami innymi niż Zapis Gwarantowany będzie niższa niż liczba oferowanych Obligacji (z zastrzeżeniem możliwości Zwiększenia Emisji). Z tytułu udzielenia ww. gwarancji, M/S należne będzie wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 1% wartości nominalnej Obligacji objętych Zapisem Gwarantowanym oraz dodatkowo 1% wartości nominalnej Obligacji przydzielonych M/S w uwzględnieniu Zapisu Gwarantowanego, tj. nie wyższe niż 130.000 PLN.	
3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI	
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	17 czerwca 2025 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	27 czerwca 2025 r.
Przewidywany termin warunkowego przydziału:	01 lipca 2025 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	08 lipca 2025 r.
Przewidywany termin podania	08 lipca 2025 r.

Załącznik nr 1 do Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii P2024D – Podsumowanie Emisji

Niniejsze podsumowanie emisji Obligacji („Podsumowanie”) zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z przepisami prawa. Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emisj i Obligacji. W niektórych przypadkach, gdy dana informacja musi być uwzględniona w Podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i 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”.

Seksja 1. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia																			
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 (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, że w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne 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 P2025A. Na dzień publikacji Podsumowania Obligacjom został nadany wstępny kod ISIN PLCVTNH00230.																		
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	<table><tr><td>Nazwa (firma) i forma prawna:</td><td>Cavatina Holding Spółka Akcyjna</td></tr><tr><td>Kraj założenia:</td><td>Polska</td></tr><tr><td>Siedziba i adres:</td><td>Kraków, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków</td></tr><tr><td>Numer NIP:</td><td>6793154645</td></tr><tr><td>Numer REGON:</td><td>368028192</td></tr><tr><td>Telefon:</td><td>+48 33 333 91 10</td></tr><tr><td>Adres strony internetowej:</td><td>www.[cavatina].pl</td></tr><tr><td>Adres poczty elektronicznej:</td><td>biuro@[cavatina].pl</td></tr><tr><td>Kod LEI</td><td>259400LL41Q1LCC029M08</td></tr></table>	Nazwa (firma) i forma prawna:	Cavatina Holding Spółka Akcyjna	Kraj założenia:	Polska	Siedziba i adres:	Kraków, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków	Numer NIP:	6793154645	Numer REGON:	368028192	Telefon:	+48 33 333 91 10	Adres strony internetowej:	www.[cavatina].pl	Adres poczty elektronicznej:	biuro@[cavatina].pl	Kod LEI	259400LL41Q1LCC029M08
Nazwa (firma) i forma prawna:	Cavatina Holding Spółka Akcyjna																		
Kraj założenia:	Polska																		
Siedziba i adres:	Kraków, ul. Wielicka 20, 30-552 Kraków																		
Numer NIP:	6793154645																		
Numer REGON:	368028192																		
Telefon:	+48 33 333 91 10																		
Adres strony internetowej:	www.[cavatina].pl																		
Adres poczty elektronicznej:	biuro@[cavatina].pl																		
Kod LEI	259400LL41Q1LCC029M08																		
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	<table><tr><td>Nazwa:</td><td>Komisja Nadzoru Finansowego</td></tr><tr><td>Siedziba i adres:</td><td>Warszawa, ul. Piłkna 20, 00-549 Warszawa</td></tr><tr><td>Numer NIP:</td><td>7010902185</td></tr><tr><td>Numer REGON:</td><td>382088467</td></tr><tr><td>Telefon:</td><td>+48 22 262 50 00</td></tr><tr><td>Adres strony internetowej:</td><td>www.[knf].gov.[pl]</td></tr><tr><td>Adres poczty elektronicznej:</td><td>knf@[knf].gov.[pl]</td></tr></table>	Nazwa:	Komisja Nadzoru Finansowego	Siedziba i adres:	Warszawa, ul. Piłkna 20, 00-549 Warszawa	Numer NIP:	7010902185	Numer REGON:	382088467	Telefon:	+48 22 262 50 00	Adres strony internetowej:	www.[knf].gov.[pl]	Adres poczty elektronicznej:	knf@[knf].gov.[pl]				
Nazwa:	Komisja Nadzoru Finansowego																		
Siedziba i adres:	Warszawa, ul. Piłkna 20, 00-549 Warszawa																		
Numer NIP:	7010902185																		
Numer REGON:	382088467																		
Telefon:	+48 22 262 50 00																		
Adres strony internetowej:	www.[knf].gov.[pl]																		
Adres poczty elektronicznej:	knf@[knf].gov.[pl]																		
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 26.05.2025 r. Suplement nr 1 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 05.06.2025 r. Suplement nr 2 do Prospektu został zatwierdzony w dniu 10.06.2025 r.																		
Seksja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta																			
Kto jest Emitentem papierów wartościowych?	Oznaczenie Emitenta Emitentem Obligacji jest Cavatina Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (LEI: 259400LL41Q1LCC029M08). Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce. Emitent wraz ze spółkami zależnymi tworzy grupę kapitałową (Grupa). Działalność podstawowa Emitenta i Grupy Przedmiotem podstawowej działalności Emitenta jest działalność firm centralnych i holdingów, w ramach której Emitent kontroluje i zarządza spółkami wchodzącymi w skład Grupy.																		

wyników Oferty do publicznej wiadomości:	11. lipca 2025 r.
Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym:	

W sytuacji, o której mowa w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, w przypadku gdy suplement, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny 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 poprzez złożenie oświadczenia w tym przedmiocie firmie inwestycyjnej, która przyjęła od Inwestora zapis na Obligacje (w sposób przewidziany w regulacjach wewnętrznych takiej firmy inwestycyjnej), w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Szczegółowe zasady odstąpienia od zapisu będą każdorazowo przedstawiane w suplementach. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

PODSYŚ OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTOWANIA EMITENTA

Rafał Paweł Malarz	Elektronicznie podpisany przez Rafał Paweł Malarz Data: 2025.06.16 16:16:46 +02'00'
Daniel Draga	Elektronicznie podpisany przez Daniel Draga Data: 2025.06.16 16:16:46 +02'00'
Szymon Będkowski	Elektronicznie podpisany przez Szymon Będkowski Data: 2025.06.16 16:53:02 +02'00'

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest realizacja inwestycji deweloperskich polegających na budowie obiektów biurowych, a następnie zarządzanie nimi, czerpanie korzyści z najmu oraz – w przypadku uzyskania atrakcyjnej oferty cenowej – sprzedaż skomercjalizowanych obiektów. Od 2015 r. Grupa zakończyła budowę 22 nieruchomości biurowych o łącznej powierzchni blisko 1350 tys. m² GLA, z których 8 (o łącznej powierzchni blisko 150 tys. m² GLA) zostało sprzedanych podmiotom zewnętrznym w transakcjach o łącznej wartości blisko 1,6 mld zł. Grupa koncentruje się na realizacji dużych biurowych, komercyjnych projektów deweloperskich, których powierzchnia wynosi od 20 tys. m²

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest realizacja inwestycji deweloperskich polegających na budowie obiektów biurowych, a następnie z ządanie nimi, czerpanie korzyści z najmu oraz – w przypadku uzyskania atrakcyjnej oferty cenowej – sprzedaż skomercjonizowanych obiektów. Od 2015 r. Grupa zakończyła budowę 22 nieruchomości biurowych o łącznej powierzchni blisko 350 tys. m² GLA, z których 8 (o łącznej powierzchni blisko 150 tys. m² GLA) zostało sprzedanych podmiotom zewnętrznym w transakcjach o łącznej wartości blisko 1,6 mld zł. Grupa koncentruje się na realizacji dużych biurowych, komercyjnych projektów deweloperskich, których powierzchnia wynosi od 20 tys. m² GLA (pojedyncze budynki) do 100 tys. m² GLA (kompleksy budynków biurowych, tzw. parki biurowe). Obiekty realizowane przez Grupę to wyłącznie obiekty klasy A. Grupa realizuje również tzw. projekty wielofunkcyjne (ang. mixed-use), w których powierzchnia biurowa jest zintegrowana z obiektami pełniącymi inne funkcje, np. kulturalne (sala koncertowa-koncertownia) lub mieszkaniowe. W planach Grupy jest również realizacja mniejszych projektów, położonych w najbliższych lokalizacjach, o bardzo wysokim standardzie estetyki i wykonczenia (tzw. projekty butikowe). Grupa obecnie realizuje strategię dynamicznego rozwoju na rynku budowy mieszkań z przeznaczeniem na sprzedaż do bezpośredniego odbiorcy, której celem jest osiągnięcie pozycji jednego z wiodących deweloperów mieszkaniowych w Polsce. Obecnie, w trakcie realizacji znajduje się 5 projektów o łącznej powierzchni ponad 70 tys. PUM, które dostarczą na rynek blisko 2.000 mieszkań, a w przygotowaniu są 2 kolejne projekty o łącznej powierzchni ponad 37 tys. PUM.

Dodatkowo, Grupa posiada zabezpieczone grunty umożliwiające realizację ok. 95,3 tys. GLA projektów komercyjnych, z których część może w przyszłości podlegać konwersji na projekty mieszkaniowe. Całkowity potencjał portfela mieszkaniowego Grupa szacuje na ok. 125 tys. PUM (ok. 2,7 tys. mieszkań), których potencjał sprzedażowy przekracza 2,2 mld zł, a szacowane pozostałe do poniesienia tzw. koszty twarde realizacji tych projektów wynoszą ok. 700 mln zł. Realizowane przez Grupę projekty wyróżniają się unikalną architekturą i wysoką jakością wykonczenia. Grupa przywiązuje dużą wagę do najwyższej roli swoich projektów, dbając o ich naturalne wpasowanie w istniejącą tkankę miejską 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 kładzie również nacisk na zrównoważone budownictwo, co w przypadku nieruchomości komercyjnych znajduje potwierdzenie w otrzymanych certyfikatach środowiskowych renomowanych organizacji (np. BREEAM). Dzięki powyższemu oraz trafnej identyfikacji potrzeb klientów, Grupa pozyskuje dla swoich budowlanych najemców najwyższej jakości, takich jak międzynarodowe korporacje czy czołowe polskie przedsiębiorstwa.

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) wyszukiwania i selekcji nieruchomości gruntowych, (ii) kompleksowego projektowania obiektów (własne biuro projektowe, posiadające kompetencje inżynierskie i architektoniczne), (iii) pełnienia funkcji generalnego wykonawcy, z kluczowym dla Grupy zespołem odpowiedzialnym za kontakty z dostawcami materiałów i usług, (iv) komercjalizacji i sprzedaży oddanych do użytku powierzchni, (v) obsługi formalnoprawnej, (vi) aktywnego zarządzania projektami komercyjnymi w fazie operacyjnej (w okresie od uzyskania pozwolenia na użytkowanie do sprzedaży) oraz (vii) koordynacji procesów sprzedaży ukończonych projektów.

Znaczący Akcjonariusze Emitenta

Znacznymi akcjonariuszami Emitenta, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są: (i) Cavatina Group S.A. posiadająca 17.612.583 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 69,27% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) Nationale-Nederlanden OFE posiadający 2.000.000 akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów, co stanowi 7,87% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz (iii) Value FIZ posiadający 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 Walnym Zgromadzeniu.

Emitent jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Cavatina Group S.A. z siedzibą w Krakowie, której jedynym akcjonariuszem jest Cavatina sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Cavatina sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Michała Działę. Tym samym Emitent jest podmiotem pośrednio kontrolowanym przez Michała Działę.

Główni dyrektorzy zarządzający Emitentą

W skład Zarządu wchodzi: Rafał Malarz jako Prezes Zarządu, Daniel Draga jako Wiceprezes Zarządu oraz Szymon Bęglowski jako Wiceprezes Zarządu.

Biegli rewidentzi

Badanie (i) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. oraz (ii) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. przeprowadziła BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie [ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa] („BDO”), wydając sprawozdania z badania zawierające opinie bez

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy:

	2024	2023	2022
Rachunek zysków i strat (mln zł)	Badane	Badane	Badane
Przychody z najmu i aranżacji	132,3	94,3	72,7
Koszty związane z najmem i aranżacjami	63,2	46,6	44,8
Wynik z najmu i aranżacji	69,1	47,7	27,9
Zysk / strata z wyceny i sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	68,5	150,6	106,2
Zysk / strata z nieruchomości inwestycyjnych	137,6	198,4	134,1
Wynik z pozostałych umów z klientami	-	1,2	0,3
Koszty ogólnego zarządu	48,2	48,7	48,0
Pozostałe przychody operacyjne	10,4	6,8	14,3
Pozostałe koszty operacyjne	6,9	15,4	20,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	99,0	142,3	79,5
Przychody finansowe	32,0	76,3	7,5
Koszty finansowe	112,6	92,8	61,5
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	0,1	14,3	9,4
Zysk (strata) brutto	12,4	113,6	34,9
Podatek dochodowy	1,5	23,1	7,8
Zysk (strata) netto	10,8	90,5	27,2

Źródło: HIF, skonsolidowane dane roczne

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanej sytuacji finansowej Grupy:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bilans (mln zł)	Badane	Badane	Badane
Aktywa trwałe, w tym:	3010,2	2715,9	2309,3
Wartości firmy	82,4	82,4	82,4
Nieruchomości inwestycyjne	2746,6	2470,2	2036,4
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	55,9	56,0	70,2
Pozostałe aktywa finansowe	9,1	12,5	21,6
Aktywa obrotowe, w tym:	499,5	418,9	305,0
Zapasy	373,3	231,9	64,5
Należności z tyt. najmu oraz pozostałe	28,4	19,0	71,7
Pozostałe aktywa finansowe	48,6	58,9	73,2
Pozostałe aktywa niefinansowe	22,3	41,7	46,2
Środki pieniężne	17,3	62,1	46,8
Aktywa razem	3508,5	3135,9	2608,2
Kapitał własny	1182,5	1171,6	1081,0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1645,6	1555,7	1151,3
Kredyty i pożyczki	1148,4	1144,1	838,4
Obligacje	350,3	290,3	233,9
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	74,8	54,7	34,1
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	682,4	405,7	365,9
Kredyty i pożyczki	245,9	174,9	176,8
Obligacje	111,9	77,0	-
Zobowiązania inwestycyjne	209,4	67,0	131,8

Źródło: HIF, skonsolidowane dane roczne

Wybrane informacje dotyczące skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy:

	2024	2023	2022
Rachunek przepływów pieniężnych (mln zł)	Badane	Badane	Badane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym:	65,2	-19,5	-125,2
Zysk brutto	12,4	113,6	34,9
Korekty razem, w tym:	52,7	-133,1	-160,1
Zysk (strata) z wyceny i sprzedaży nieruchomości	-68,5	-150,6	-106,2
Zmiana stanu zapasów	-138,2	-73,8	-6,3
Zmiana stanu należności	-10,3	26,3	-9,0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	165,2	15,1	-17,2
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym:	-189,0	-390,1	-22,2
Zysk inwestycji w nieruchomości	10,9	16,4	64,3
Splany udzielonych pożyczek	5,0	7,6	6,0
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	207,0	409,2	669,8
Udzielone pożyczki	-	0,5	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	79,2	425,0	62,2
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-

	Wpływ z udzielonych kredytów, pożyczek Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu obrotowego Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Spłaty kredytów/pożyczek Wypływ dłużnych papierów wartościowych Faktoring odroczony – różnica na rzecz faktora Wydaki z tytułu odsetek i prowizji Przepływy pieniężne netto Środki pieniężne na koniec okresu <i>Źródło: NIF, skonsolidowane dane roczne</i>	138,4 165,3 222,8 - 64,2 76,5 218,2 79,1 -44,8 17,3	600,6 159,5 120,8 - 258,2 31,4 104,2 55,7 15,3 62,1	760,6 123,8 107,8 - 768,1 18,5 119,8 70,3 -85,3 46,8
--	---	--	--	---

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta i Grupy to:	1. Ryzyko, że rozkład przepływów pieniężnych może istotnie różnić się, pomiędzy poszczególnymi latami, w szczególności ze względu na wysoką jednostkową wartość sprzedaży każdego z projektów komercyjnych, co może utrudnić inwestorom porównywalność okresów sprawozdawczych pod kątem zdolności do spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji; 2. 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 dostępności tych środków może niekorzystnie wpłynąć na realizację harmonogramów lub rentowność projektów a także na zdolność do spłaty zobowiązań, w tym wynikających z Obligacji; 3. 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 dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności); 4. Ryzyko, że wzrost cen lub ograniczenie dostępności kluczowych materiałów i usług budowlanych mogą wpłynąć na wzrost kosztów realizacji projektu; 5. Ryzyko związane z faktem, że w najbliższych okresach sprawozdawczych należy oczekiwać wzrostu udziału finansowania dłużnego, którego wartość znacząco przewyższy wartość kapitału własnego Grupy Emitenta; 6. Ryzyko, że szacunki oczekiwanych stóp kapitalizacji i wpływów z najmu oraz poziomu kursu walutowego mogą okazać się nieprawidłowe, co może wpłynąć negatywnie na wartość godziwą wybranych projektów komercyjnych, przychody i płynność Spółki i Grupy.			
--	---	--	--	--

Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona.			
---	---	--	--	--

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalyst. Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Obligacji Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym, Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku alternatywnym. 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 (Catalyst).	Charakter i zakres zabezpieczenia oraz Podmiot Zabezpieczający Obligacje emitowane będą jako zabezpieczone. Zabezpieczeniem Obligacji będzie udzielenie przez Podmiot Zabezpieczający poręczenie za wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Obligacji. Poręczenie udzielone zostanie do maksymalnej wysokości równej 150% łącznej wartości nominalnej, wymierzonych i niewykupionych Obligacji. Poręczenie udzielone zostanie na okres do dnia spełnienia w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, nie dłużej jednak niż do upływu okresu przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji, tj. do dnia 31 grudnia 2039 r. W celu dodatkowego zabezpieczenia dochodzenia zobowiązań pieniężnych Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu udzielonego Poręczenia, Podmiot Zabezpieczający zobowiązuje o poddaniu się egzekucji co do zobowiązań z tytułu Poręczenia z całego majątku Podmiotu Zabezpieczającego do maksymalnej kwoty odpowiadającej Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu Poręczenia.			
	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 – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000528885, posiadająca kod LEI: 2594004X5HCUFVBP9G55.	Stosowne kluczowe informacje finansowe Podmiotu Zabezpieczającego: Do głównych aktywów inwestycyjnych Podmiotu Zabezpieczającego należą: (i) akcje Akcjonariusza Kontrolującego, który posiada m.in. akcje Emitenta i Resi Capital S.A., (ii) udziały w spółce spółce Società Agricola Pensieri di Cavatina SRL oraz Borgo di Vighignano SRL, prowadzących gospodarstwo rolne i działalność hotelową, (iii) pożyczki udzielone Emitentowi, (iv) pożyczki udzielone Resi Capital S.A. Zestawienie wartości bilansowej ww. inwestycji na 31 grudnia 2024 r. przedstawia poniższa tabela.			
	(tys. zł)	31.12.2024			
	Akcje Cavatina Group S.A.	964 081	2023	2022	
	Udziały w Pensieri di Cavatina	31 069	badane	badane	
	Udziały w pozostałych podmiotach	996			
	Pożyczki udzielone Emitentowi i Grupie Emitenta	6 372			
	Pożyczki udzielone do Resi Capital S.A. i spółek z grupy kapitałowej Resi Capital	42 582			
	Pożyczki udzielone innym podmiotom	9 093			
	<i>Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego</i>				
	Wybrane informacje dotyczące jednostkowych zysków i strat Podmiotu Zabezpieczającego:				
	Rachunek zysków i strat (tys. zł)	2024	2023	2022	
	Wynik z działalności operacyjnej	105 279	78 281	(4 594)	
	Wynik brutto	94 569	78 211	38 644	
	Wynik netto	94 458	76 767	37 836	
	<i>Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego</i>				
	Wybrane informacje dotyczące jednostkowego bilansu Podmiotu Zabezpieczającego:				
	Bilans (tys. zł)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	
	Aktywa	badane	badane	badane	
	Aktywa trwałe, w tym m.in.:	1 050 540	941 513	852 976	
	- inwestycje długoterminowe	997 398	891 742	851 196	
	Aktywa obrotowe, w tym m.in.:	5 986	1 391	5 079	
	- środki pieniężne	294	375	623	
	Suma aktywów	1 056 526	942 904	858 055	
	Pasywa				
	Kapitał własny ogółem	972 659	885 701	800 815	
	Zobowiązania długoterminowe	16 740	3 227	564	
	Zobowiązania krótkoterminowe	67 127	52 976	55 993	
	Suma pasywów	1 056 526	942 904	858 055	
	<i>Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego</i>				
	Wybrane informacje dotyczące jednostkowych przepływów pieniężnych Podmiotu Zabezpieczającego:				
	Rachunek przepływów pieniężnych (tys. zł)	2024	2023	2022	
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	badane	badane	badane	
	Zysk/(strata) brutto	94 569	78 211	37 636	
	Korekty	(94 118)	(61 195)	(56 681)	
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	451	17 016	955	
	Przebieg środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	Wpływy	9 454	4 420	92 888	
	Wydaki	16 185	10 235	57 640	
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 731)	(5 815)	35 228	
	Przebieg środków pieniężnych z działalności finansowej				

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona.			
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalyst. Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Obligacji Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym, Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku alternatywnym. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia			

	Wpływ z udzielonych kredytów, pożyczek Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu obrotowego Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Spłaty kredytów/pożyczek Wypływ dłużnych papierów wartościowych Faktoring odroczony – różnica na rzecz faktora Wydaki z tytułu odsetek i prowizji Przepływy pieniężne netto Środki pieniężne na koniec okresu <i>Źródło: NIF, skonsolidowane dane roczne</i>	138,4 165,3 222,8 - 64,2 76,5 218,2 79,1 -44,8 17,3	600,6 159,5 120,8 - 258,2 31,4 104,2 55,7 15,3 62,1	760,6 123,8 107,8 - 768,1 18,5 119,8 70,3 -85,3 46,8
--	---	--	--	---

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona.			
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalyst. Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Obligacji Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym, Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku alternatywnym. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia			

	Wpływ z udzielonych kredytów, pożyczek Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu obrotowego Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Spłaty kredytów/pożyczek Wypływ dłużnych papierów wartościowych Faktoring odroczony – różnica na rzecz faktora Wydaki z tytułu odsetek i prowizji Przepływy pieniężne netto Środki pieniężne na koniec okresu <i>Źródło: NIF, skonsolidowane dane roczne</i>	138,4 165,3 222,8 - 64,2 76,5 218,2 79,1 -44,8 17,3	600,6 159,5 120,8 - 258,2 31,4 104,2 55,7 15,3 62,1	760,6 123,8 107,8 - 768,1 18,5 119,8 70,3 -85,3 46,8
--	---	--	--	---

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona.			
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalyst. Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Obligacji Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym, Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku alternatywnym. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia			

	Wpływ z udzielonych kredytów, pożyczek Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu obrotowego Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Spłaty kredytów/pożyczek Wypływ dłużnych papierów wartościowych Faktoring odroczony – różnica na rzecz faktora Wydaki z tytułu odsetek i prowizji Przepływy pieniężne netto Środki pieniężne na koniec okresu <i>Źródło: NIF, skonsolidowane dane roczne</i>	138,4 165,3 222,8 - 64,2 76,5 218,2 79,1 -44,8 17,3	600,6 159,5 120,8 - 258,2 31,4 104,2 55,7 15,3 62,1	760,6 123,8 107,8 - 768,1 18,5 119,8 70,3 -85,3 46,8
--	---	--	--	---

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona.			
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalyst. Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Obligacji Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym, Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku alternatywnym. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia			

	Wpływ z udzielonych kredytów, pożyczek Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu obrotowego Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Spłaty kredytów/pożyczek Wypływ dłużnych papierów wartościowych Faktoring odroczony – różnica na rzecz faktora Wydaki z tytułu odsetek i prowizji Przepływy pieniężne netto Środki pieniężne na koniec okresu <i>Źródło: NIF, skonsolidowane dane roczne</i>	138,4 165,3 222,8 - 64,2 76,5 218,2 79,1 -44,8 17,3	600,6 159,5 120,8 - 258,2 31,4 104,2 55,7 15,3 62,1	760,6 123,8 107,8 - 768,1 18,5 119,8 70,3 -85,3 46,8
--	---	--	--	---

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na Rynku Regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona.			
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) - w ramach rynku Catalyst. Jeżeli po zakończeniu oferty publicznej Obligacji Spółka nie spełniałaby wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym, Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - rynku alternatywnym. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia			

	Wpływ z udzielonych kredytów, pożyczek Wpływy z tyt. dłużnych papierów wartościowych Otrzymane finansowanie w ramach faktoringu obrotowego Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Spłaty kredytów/pożyczek Wypływ dłużnych papierów wartościowych Faktoring odroczony – różnica na rzecz faktora Wydaki z tytułu odsetek i prowizji Przepływy pieniężne netto Środki pieniężne na koniec okresu <i>Źródło: NIF, skonsolidowane dane roczne</i>	138,4 165,3 222,8 - 64,2 76,5 218,2 79,1 -44,8 17,3	600,6 159,5 120,8 - 258,2 31,4 104,2 55,7 15,3 62,1	760,6 123,8 107,8 - 768,1 18,5 119,8 70,3 -85,3 46,8
--	---	--	--	---

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje 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: PLCVTNH00230. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych. Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 PLN z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia przez Emitenta liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN najpóźniej na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji. Waluą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN). Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, dzień wykupu Obligacji został ustalony na 08 lipca 2029 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzecz
---	--

Wpływy	15 307	3 185	
Wydania	9 108	14 634	38 363
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 199	(11 449)	(38 363)
Środki pieniężne na początek okresu	375	623	2 803
Środki pieniężne na koniec okresu	294	375	623
<i>Źródło: jednostkowe sprawozdania finansowe Podmiotu Zabezpieczającego</i>			
Należy mieć na uwadze, że na wartość poszczególnych aktywów inwestycyjnych wykazywanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Podmiotu Zabezpieczającego, składają się przede wszystkim akcje Cavatina Group S.A., której głównym składnikiem majątku są akcje Emitenta (17 612 583 akcji stanowiących 69,27% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Emitenta).			
Najistotniejszym czynnikiem ryzyka dotyczącym Podmiotu Zabezpieczającego jest ryzyko braku zdolności Podmiotu Zabezpieczającego do wykonania zobowiązań z tytułu udzielonego zabezpieczenia. Należy mieć na uwadze, że Podmiot Zabezpieczający nie prowadzi istotnej bieżącej działalności operacyjnej, wobec czego nie generuje regularnych, powtarzalnych przepływów pieniężnych z tej działalności. Podmiot Zabezpieczający nie posiada również płynnych aktywów istotnych w skali przyszłego zobowiązania z Obligacji, które – w razie konieczności – mogłyby służyć uregulowaniu zobowiązań Podmiotu Zabezpieczającego wynikających z zabezpieczenia.			
Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji to: (i) ryzyko wynikające z charakteru Poręczeń będących jedynie zobowiązaniami Poręczyciela) jako zabezpieczeń Obligacji poszczególnych serii, (ii) ryzyko nieprawidłowego działania Administratora Zabezpieczeń, (iii) ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą oraz (iv) ryzyko zmiany stopy procentowej.			

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	Opis warunków oferty IV Prospektowy Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 3/04/2025 z dnia 17 kwietnia 2025 r. W ramach Programu mogą zostać wymieniane obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 000 000 PLN lub równoważność tej kwoty wyrażona w euro. W ramach Programu dotychczas nie zostały wymieniane żadne obligacje. Cena emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu na Obligację przez Inwestora i wynosi: (i) w przypadku złożenia zapisu w okresie od 17 do 19 czerwca 2025 r. (włącznie) – 985,00 PLN (dziewięćset osiemdziesiąt pięć złotych), (ii) w przypadku złożenia zapisu w okresie od 20 do 23 czerwca 2025 r. (włącznie) – 990,00 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych), a (iii) w przypadku złożenia zapisu w okresie od 24 do 27 czerwca 2025 r. (włącznie) – 995,00 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych). Próg emisji Próg emisji nie został określony. Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 17 czerwca 2025 r. Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 27 czerwca 2025 r. Termin warunkowego przydziału: 01 lipca 2025 r. Dzień Emisji: 08 lipca 2025 r. Określenie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji Oferta jest skierowana do inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych. Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje. Zapisy na Obligację będą przyjmowane przez Noble Securities S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego: Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz Dom Maklerski BDM S.A., przy czym zapisy na Obligację składane przez inwestorów instytucjonalnych będą przyjmowane przez firmę inwestycyjną oraz Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego). Procedura przyjmowania zapisów na Obligację Zapisy na Obligację składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Dopuszcza się składanie zapisów na Obligację osobiste, korespondencyjne, z wykorzystaniem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub z wykorzystaniem sieci Internet), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

wpływy	9 454	4 420	92 663
Wydania	16 185	10 295	57 640
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 731)	(5 875)	35 228
<i>Przebieg kursów pieniężnych z działalności finansowej</i>			

W sytuacji, gdy inwestor nie wskazuje w formularzu zapisu na Obligację pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi.	
Nierезydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligację, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.	
Zapis może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działającego przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.	
Zapisy na Obligację opłacane z wykorzystaniem Potrącenia (o którym mowa poniżej) mogą być składane wyłącznie przez Inwestorów, którzy w chwili złożenia takiego zapisu posiadają na Rachunku Obligacji prowadzonym przez firmę inwestycyjną przynajmniej od Inwestora taki zapis obligacje Emitenta serii P2022A, P2022B lub P2022C („ Obligacje Rolowane ”) w liczbie nie mniejszej niż liczba Obligacji objętych zapisem.	
Zapisy na Obligację opłacane przez Inwestorów z wykorzystaniem środków pieniężnych oraz zapisy na Obligację opłacane przez Inwestorów z wykorzystaniem Potrącenia (o którym mowa poniżej) będą składane przez Inwestorów odrębnie, z wykorzystaniem odrębnych formularzy zapisu na Obligację z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zapisu na Obligację u Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego, Inwestor może złożyć na jednym formularzu zapisu zapis na Obligację obejmujący jednocześnie (i) zapis na Obligację opłacane z wykorzystaniem Potrącenia, jak również (ii) zapis na Obligację opłacane z wykorzystaniem środków pieniężnych. Jeden zapis na Obligację opłacane przez Inwestora z wykorzystaniem Potrącenia może wskazywać wyłącznie jedną serię Obligacji Rolowanych.	
W celu uzyskania informacji na temat szczególnych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) warunków wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisma, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.	
Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligację	
Zapis na Obligację opłacany z wykorzystaniem środków pieniężnych powinien być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligację, w kwocie wynikającej z łączny liczb Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską. Firmy Inwestycyjnej lub członka konsorcjum dystrybucyjnego, z zastrzeżeniem o możliwości opłacenia zapisu składanego przez Inwestora Instytucjonalnego, który może być opłacony w pełnej wysokości wynikającej z łączny liczb Obligacji określonej w informacji o wstępnej alokacji Inwestorów z Instytucjonalnemu przez firmę inwestycyjną (lub podmiot pośredniczący w Ofercie, który przyjął od niego zapis) i ich ceny emisyjnej, poprzez: (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie delivery-versus-payment) nabycia Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej przez firmę inwestycyjną (lub podmiot pośredniczący w Ofercie, który przyjął od niego zapis) w imieniu Emitenta.	
Zapis na Obligację może również zostać opłacony z wykorzystaniem potrącenia, o którym mowa w pkt. 7.3 Podstawowych Warunków Emisji, z wierzytelnością Inwestora z tytułu odkupu przez Emitenta (w celu ich umorzenia) Obligacji Rolowanych („ Potrącenie ”) w liczbie równej liczbie Obligacji przydzielonych inwestorowi w zamian za Obligacje Rolowane. Składając zapis na Obligację opłacane z wykorzystaniem Potrącenia, Inwestor udzieli firmie inwestycyjnej przyjmującej taki zapis pełnomocnictwa do zawarcia z Emitentem umowy będącej podstawą zbycia na rzecz Emitenta (w celu umorzenia) wskazanych w formularzu zapisu Obligacji Rolowanych w liczbie równej liczbie Obligacji warunkowo przydzielonych inwestorowi przez Emitenta w zamian za Obligacje Rolowane i za cenę zbycia w wysokości: (i) w odniesieniu do obligacji serii P2022A – 1 040,79 PLN za jedną obligację, a (ii) w odniesieniu do obligacji serii P2022B i P2022C – 1 002,42 PLN za jedną obligację („ Cena Zbycia ”), jak również będącej podstawą Potrącenia („ Umowa Zbycia i Potrącenia ”), której wzór stanowiąc będzie załącznik do formularza zapisu na Obligację opłacane z wykorzystaniem Potrącenia. Ponadto, składając zapis na Obligację opłacane z wykorzystaniem Potrącenia, Inwestor złoży firmie inwestycyjnej przyjmującej taki zapis dyspozycję blokady Obligacji Rolowanych oraz ich przeksięgowania na rachunek papierów wartościowych Emitenta zgodnie z postanowieniami Umowy Zbycia i Potrącenia. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy łączną Ceną Zbycia należną danemu Inwestorowi z tytułu zbycia Obligacji Rolowanych na rzecz Emitenta a łączną ceną emisyjną Obligacji przydzielonych takiemu inwestorowi w zamian za ww. Obligacje Rolowane, zostanie przez Emitenta wypłacona Inwestorowi w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Emisji, w sposób określony w Umowie Zbycia i Potrącenia.	
Opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligację w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji	
Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które inwestorzy złożą zapisy będzie większa od 30 000. Emitent będzie miał prawo do zwiększenia liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 60 000. W dalszej kolejności zapisy inwestorów będą podlegać	

Lista POK
Noble Securities S.A.

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	POK Częstochowa	42-200	Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4
2	POK Gdańsk	80-309	Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C (Budynek Olivia Star, parter)
3	POK Katowice	40-009	Katowice	ul. Mysłowska 21/23
4	POK Kraków	30-081	Kraków	ul. Królewska 57
5	POK Łódź	90-318	Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84
6	POK Poznań	61-888	Poznań	ul. Półwiejska 42 (Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2)
7	POK Warszawa	00-838	Warszawa	ul. Prosta 67 (Budynek Skyliner, piętro 13)
8	POK Wrocław	53-611	Wrocław	ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI)

Lista POK
Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Lp.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1.	POK Warszawa	00-807	Warszawa	Al. Jerozolimskie 100
2.	POK Poznań	60-751	Poznań	ul. Wyspiańskiego 268 / 24
3.	POK Kraków	30-150	Kraków	ul. Armii Krajowej 16
4.	POK Wrocław	50-414	Wrocław	ul. Podwale 83/20
5.	POK Gdańsk	80-280	Gdańsk	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1
6.	POK Łódź	90-243	Łódź	ul. Stefana Jaracza 78
7.	POK Lublin	20-632	Lublin	ul. Jana Savy 2
8.	POK Toruń	87-100	Toruń	ul. Grudziądzka 46-48
9.	POK Bydgoszcz	85-130	Bydgoszcz	ul. Grudziądzka 3/7
10.	POK Rzeszów	35-001	Rzeszów	ul. J. Piłsudskiego 32

Lista POK
Dom Maklerski BDM S.A.

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	Pelnozakresowy POK Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	ul. Stojalskiego 27
2	Niepełnozakresowy POK Jastrzębie-Zdrój	44-335	Jastrzębie-Zdrój	ul. Towicka 35
3	Pelnozakresowy POK Katowice	40-096	Katowice	ul. 3-go Maja 23
4	Niepełnozakresowy POK Kęty	32-650	Kęty	ul. Sobieskiego 16
5	Pelnozakresowy POK Kraków	31-153	Kraków	ul. Szlak 67

proporcjonalnej redukcji, z zastrzeżeniem (i) pierwszeństwa redukcji Zapisu Gwarantowanego (zdefiniowanego poniżej) (ii) że w przypadku złożenia przez Inwestora u Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (jako członka konsorcjum dystrybucyjnego) zapisu na Obligacje obejmującego jednocześnie zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potrącenia, jak również zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem środków pieniężnych, takimi Inwestorowi (w odpowiedzi na taki zapis) w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Obligacje opłacane z wykorzystaniem Potrącenia, oraz (iii) że ułamek części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy zostali zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy zostali zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji.

Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent nie skorzysta ze swojego uprawnienia do zwiększenia wielkości emisji Obligacji, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 29 850 000 PLN, a zatem przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 1 047 500 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 28 802 500 PLN.

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent skorzysta w pełni ze swojego uprawnienia do zwiększenia wielkości emisji Obligacji, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 59 700 000 PLN, a zatem przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 1 925 000 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 57 775 000 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 posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

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

Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?

Przyrzeczny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość wpływów pieniężnych

Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane bezpośrednio lub pośrednio na rozwój działalności Grupy Emitenta oraz obsługę i refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta.

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent nie skorzysta ze swojego uprawnienia do zwiększenia wielkości emisji Obligacji, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 28 802 500 PLN. Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte po maksymalnej cenie emisyjnej, a Emitent skorzysta w pełni ze swojego uprawnienia do zwiększenia wielkości emisji Obligacji, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 57 775 000 PLN.

Wskazanie czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową

W dniu 16 czerwca 2025 r. Emitent zawarł z Michael / Ström Dom Maklerski S.A. („M/S”) umowę o gwarantowanie zapisów na Obligacje, na podstawie której M/S zobowiązał się złożyć – niezależnie od popytu na Obligacje ze strony Inwestorów – zapis na 6.500 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 6.500 000 PLN, za cenę emisyjną obowiązującą w dniu złożenia takiego zapisu na Obligacje („Zapis Gwarantowany”). Zapis Gwarantowany będzie mógł zostać złożony w okresie przyjmowania zapisów od Inwestorów, przy czym będzie podlegał redukcji w pierwszej kolejności, co oznacza, że Obligacje zostaną przydzielone w uwzględnieniu Zapisu Gwarantowanego wyłącznie w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami innymi niż Zapis Gwarantowany będzie niższa niż liczba oferowanych Obligacji (z zastrzeżeniem możliwości Zwiększenia Emisji). Z tytułu udzielenia ww. gwarancji, Michael / Ström Dom Maklerski S.A. należne będzie wynagrodzenie prowizyjne w wysokości 1% wartości nominalnej Obligacji objętych Zapisem Gwarantowanym oraz dodatkowo 1% wartości nominalnej Obligacji przydzielonych w uwzględnieniu Zapisu Gwarantowanego, tj. nie wyższe niż 130 000 PLN.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu

Emitentowi nie są znane fakty, które pozwalałby sądzić, że zaangażowanie któregośkolwiek z ww. podmiotów (a w szczególności Firmy Inwestycyjnej) mogłoby prowadzić lub prowadzić do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Obligacji.

6	Pelnozakresowy POK Lubin	59-300	Lubin	ul. Skłodowskiej-Curie 7
7	Pelnozakresowy POK Tarnów	33-100	Tarnów	ul. Krakowska 11a
8	Pelnozakresowy POK Tychy	43-100	Tychy	aleja Jana Pawła II 20

Załącznik nr 1 do Statutu Fundacji

6	Pełnozakresowy POK Lubin	59-300	Lubin	ul. Skłodowskiej-Curie 7
7	Pełnozakresowy POK Tarnów	33-100	Tarnów	ul. Krakowska 11a
8	Pełnozakresowy POK Tychy	43-100	Tychy	aleja Jana Pawła II 20
9	Pełnozakresowy POK Warszawa	00-672	Warszawa	ul. Piękna 68
10	Niepełnozakresowy POK Wrocław	53-129	Wrocław	ul. Sudecka 74

4	Niepełnozakresowy POK Kęty	32-650	Kęty	ul. Sobieskiego 16
5	Pełnozakresowy POK Kraków	31-153	Kraków	ul. Szlak 67

