

AKT NOTARIALNY

WYPIS

Dnia dwudziestego ósmego lipca roku dwa tysiące dwudziestego szóstego (28-07-2026) w budynku numer 20 (dwadzieścia) przy ulicy Wielickiej w Krakowie, przed **notariuszem Katarzyną Gruszczyńską**, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Krakowie przy ulicy Karmelickiej nr 68 (sześćdziesiąt osiem) stawiała się: — — — — —

Barbara Maria Falewicz, córka — i — jak oświadczyła zamieszkała pod adresem: — — — — —, używająca jedynie imienia **Barbara**, obywatelka polska, — — — — —
Pesel: — — — — —
legitymująca się dowodem osobistym serii i numeru: — — — — — ważnym do dnia 7 grudnia 2026 roku, — — — — —
działająca w imieniu i na rzecz **Spółki pod firmą: CAVATINA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie**, pod adresem 30-552 Kraków, ulica Wielicka nr 20 (dwadzieścia) ("**Spółka CAVATINA**" lub "**Poręczyciel**"), posiadającej numer identyfikacyjny (REGON) 360087947 oraz numer identyfikacji podatkowej (NIP) 5252601285, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS: 0000528885** — jako Prokurent Samoistny uprawniona do samodzielnej reprezentacji Spółki - co wynika z wydruku okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2021 r. poz. 112 z późn. zm.) z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dzień 28 lipca 2026 roku ("**Odpis KRS**"), — — — — —
zwana dalej także "**Przedstawicielem Poręczyciela**". — — — — —

Tożsamość stawającej stwierdzono na podstawie okazanego dokumentu tożsamości serii i numeru powołanego powyżej przy nazwisku stawającej, ponadto stawająca została poinformowana o możliwości weryfikacji zastrzeżenia numeru PESEL w systemie informatycznym, w którym prowadzony jest rejestr zastrzeżeń numerów PESEL i oświadcza, że nie dokonała, jak 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 (Dz.U. z 2022 r. poz. 1191 ze zm.).

**OŚWIADCZENIE PORĘCZYCIELA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI
NA PODSTAWIE ART. 777 § 1 PKT 5 KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**

§ 1

- Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że: — — — — —
1. w dniu 18 lutego 2026 roku Zarząd Spółki pod firmą: Cavatina Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, pod adresem 30-552 Kraków, ulica Wielicka 20 (dwadzieścia), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000690167 ("Emitent")**, na podstawie uchwały nr 1/02/2026, postanowił ustanowić V Prospektowy Program Emisji Obligacji, w ramach którego Emitent jest uprawniony do emitowania, w jednej lub wielu seriach, zabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i nieumorzonych obligacji nie wyższej niż 250.000.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) lub równowartość tej kwoty wyrażona w euro ("**Program**"), dla których podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy, zostały określone w dokumencie "Podstawowe Warunki Emisji Obligacji" przyjętym na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/04/2026 Zarządu Emitenta z dnia 09 kwietnia 2026 roku ("**Podstawowe Warunki Emisji**"), —————

2. Emitent, w ramach Programu i na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/07/2026 z dnia 09 lipca 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii P2026B w ramach V Prospektowego Programu Emisji Obligacji i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji ("**Uchwała Emisyjna**") oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 2/07/2026 z dnia 27 lipca 2026 roku w sprawie zwiększenia wielkości emisji, ustalenia marży oprocentowania i warunkowego przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii P2026B, emituje do 115.000 (sto piętnaście tysięcy) zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii P2026B o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej do 11.500.000,00 EUR (jedenaście milionów pięćset tysięcy euro), z terminem ich wykupu przypadającym na dzień 31 lipca 2030 roku ("**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w Podstawowych Warunkach Emisji Obligacji oraz dokumencie "Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii P2026B Cavatina Holding S.A." przyjętym na podstawie Uchwały Emisyjnej ("**Ostateczne Warunki Emisji**"), przy czym Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji będą dalej zwane łącznie "**Warunkami Emisji**" i stanowią załącznik do niniejszego aktu ("**Załącznik**"), z których to Warunków Emisji wynika - między innymi - że: —————
 - a. Obligacje są emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2025 r. poz. 1667) ("**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 Należności Głównej, ———
 - (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 31 lipca 2030 roku ("**Dzień Wykupu**"), przy czym wykup Obligacji może nastąpić przed Dniem Wykupu w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 11 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, — —
- d. wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację jej wartości nominalnej ("**Należność Główna**") 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 (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji) w 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, to jest Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, to jest 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 zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 11.4.3 Podstawowych Warunków Emisji, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień, — — — — —
- (v) z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy Premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – od wartości wykupowanej części wartości nominalnej Obligacji), zgodnie z wyszczególnieniem podanym w Ostatecznych Warunkach Emisji, o ile wypłata takiej Premii została przewidziana w Ostatecznych Warunkach Emisji,
- f. z chwilą wykupu Obligacji ulegają umorzeniu, — — — — —
- g. zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji oprocentowanie będzie zmienne i wynosić będzie wskaźnik EURIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększony o marżę w wysokości 5 (pięć) punktów procentowych ("**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, — — — — —
3. w dniu 18 lutego 2026 roku Emitent oraz **Spółka pod firmą: Gessel Trust Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, pod adresem 00-121 Warszawa, ulica Sienna nr 39 (trzydzieści dziewięć) piętro XV, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000734049 ("**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, — — — — —
4. w dniu 28 lipca 2026 roku Poręczyciel i Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę poręczenia ("**Umowa Poręczenia**"), z której wynika, że: — — — — —
- a. zgodnie z pkt. 2.1 Umowy Poręczenia Poręczyciel nieodwołalnie zobowiązał się względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez obligatariuszy, w szczególności zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji, premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji, odsetek ustawowych 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 ("**Poręczenie**"), — — — — —
- b. za każdy dzień opóźnienia w spełnieniu zobowiązań wynikających z Poręczenia Poręczyciel zobowiązany będzie do zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie,
- c. Poręczenie, o którym mowa powyżej, udzielone zostało na okres do dnia spełnienia w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, to jest do dnia wygaśnięcia Zobowiązań Zabezpieczonych (Wierzytelności), nie dłużej jednak niż do dnia 31 grudnia 2040 roku, — — — — —
- d. Poręczyciel zobowiązał się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań wynikających z Poręczenia, do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i nieumorzonych Obligacji, w każdym wypadku nie wyższej jednak niż 17.250.000,00 EUR (siedemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro). przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do dnia 31 grudnia 2040 roku, — — — — —

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

Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że: — — — — —

1. Spółka CAVATINA istnieje, nie utraciła osobowości prawnej, nie została postawiona w stan upadłości ani likwidacji, nie został złożony wniosek o postawienie Spółki CAVATINA w stan upadłości, ani nie zostało wszczęte w stosunku do Spółki CAVATINA postępowanie restrukturyzacyjne, ani też według najlepszej wiedzy Przedstawiciela CAVATINA nie występują podstawy do postawienia Spółki CAVATINA w stan upadłości lub wszczęcia wobec niej postępowania restrukturyzacyjnego, — — — — —
2. sposób reprezentacji Spółki CAVATINA do chwili obecnej nie uległ zmianie, a ona pozostaje umocowana do dokonywania czynności jako prokurent samoistny Spółki CAVATINA, powołany Uchwałą Zarządu Spółki CAVATINA nr 1/06/2026 z dnia 10 czerwca 2026 roku, — — — — —
3. wpisy w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki CAVATINA, o którym mowa wyżej nie uległy zmianie, — — — — —
4. reprezentowana osoba prawna nie jest spółką kontrolowaną przez Skarb Państwa. — — — — —

§ 3



Barbara Falewicz działająca w imieniu i na rzecz Spółki pod firmą: 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, **poddaje reprezentowaną przez siebie Spółkę pod firmą: CAVATINA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie na rzecz Administratora Zabezpieczeń, to jest Spółki pod firmą: Gessel Trust Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000734049), działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy Obligacji, egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty maksymalnej 17.250.000,00 EUR (siedemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro),** — — — — —

a ponadto postanawia, że 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 zawiadomieniu złożonym Poręczycielowi zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2.5 Umowy Poręczenia, która to okoliczność zostanie potwierdzona przez Administratora Zabezpieczeń oświadczeniem w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym. — — — — —

- II. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Poręczycielowi, do kwoty wskazanej w pkt. 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. — — — — —

III. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2040 roku. — — — — —

IV. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzedzone będzie: — — — — —

a. złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi wezwania Poręczyciela do zapłaty we wskazanym w tym wezwaniu terminie, nie krótszym niż 5 (pięć) dni roboczych ("**Wezwanie 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 na adres ustalony zgodnie z pkt. 6 Umowy Poręczenia, oraz, — — — — —

b. 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. — — —

V. Przedstawiciel Poręczyciela oświadcza, że: — — — — —

a. stosunkiem prawnym, w związku, z którym dłużnik poddaje się egzekucji jest Umowa Poręczenia, — — — — —

b. data powstania zobowiązania dłużnika to 28 lipca 2026 roku (data zawarcia Umowy Poręczenia), — — — — —

c. treść zobowiązania to: zobowiązania 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 lub wykonał je nienależycie. — — — — —



§ 4

Poinformowano Stawającą o treści i skutkach wynikających z art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego oraz o treści odpowiednich przepisów Kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, w tym o treści art. 786 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego stanowiącego, iż 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 oraz o treści art. 788 i 795¹ i następnie Kodeksu Postępowania Cywilnego. Poinformowano także o treści art. 13 ust. 1 i ust. 2 ogólnego Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) o ochronie danych osobowych z dnia 27 kwietnia 2016 roku, w tym w szczególności o tym, że: — — — — —

- administratorem danych osobowych jest Notariusz Katarzyna Gruszczyńska lub Notariusz Wojciech Gruszczyński, prowadzący Kancelarię Notarialną GGTC. Gruszczyński Notariusze. Spółka Partnerska w Krakowie, przy ulicy Karmelickiej 68, nr telefonu: 126329165, adres e-mail: gruszczyńska@notariusz.krakow.pl, —
- podane dane osobowe przetwarzane będą w celu realizacji obowiązku ustawowego wynikającego z ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku Prawo o

notariacie (Dz.U.2017.2291 t.j. z dnia 2017.12.11) oraz innych ustaw związanych z dokonywaniem czynności notarialnych. — — — — —

- odbiorcą danych osobowych będą stosowne osoby, podmioty, urzędy, organy rządowe i samorządowe, określone przepisami ustaw związanych z dokonywanymi czynnościami notarialnymi, — — — — —
- podanie danych osobowych jest wymogiem ustawowym, — — — — —
- dane osobowe będą przechowywane przez okres niezbędny do wygaśnięcia roszczeń o charakterze cywilnoprawnym lub upływu 10 (dziesięć) lat licząc od dnia dokonania czynności, na podstawie art. 90 § 1 ustawy Prawo o notariacie.

§ 5

Wypisy niniejszego aktu mogą być wydawane Emitentowi, Poręczycielowi oraz Administratorowi Zabezpieczeń. — — — — —

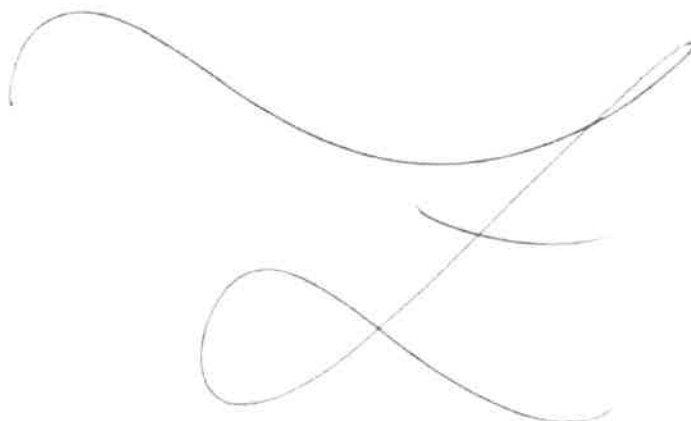
§ 6

- 
- I. Celem naliczenia opłat od niniejszego aktu Przedstawiciel Poręczyciela podaje wartość maksymalnej kwoty egzekucji do jakiej poddaje reprezentowaną przez siebie Spółkę niniejszym aktem notarialnym na kwotę 17.250.000,00 EUR (siedemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro) i równowartość tej kwoty w złotych polskich na kwotę **74.592.450,00 zł** (siedemdziesiąt cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych), obliczoną według średniego kursu walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dnia 28 lipca 2026 roku (tabela kursów nr 144/A/NBP/2026). — —
 - II. Koszty sporządzenia niniejszego aktu ponosi Spółka pod firmą: Cavatina Holding Spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, pod adresem 30-552 Kraków, ulica Wielicka 20 (dwadzieścia), posiadająca numer identyfikacji podatkowej (NIP) 6793154645. — — — — —
 - III. Pobrano: — — — — —
 - a. należność z tytułu taksy notarialnej na podstawie §§ 1, 3 i 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (tekst jedn.: Dz.U. 2024 poz. 1566) w kwocie: — — — — —
 - b. podatek od towarów i usług na podstawie art. 146ef ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o tym podatku (tekst jedn.: Dz. U. 2024 poz. 361) w stawce 23% w kwocie: — — — — —

Łącznie pobrano kwotę. — — — — —

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano. — — — — —

Na oryginale własnoręczne podpisy
stawającej i notariusza





OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P20268
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 okazie dla serii P20268 („Obligacje”) emitowanych przez Cavinatna 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 M. St. w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000690167, NIP: 6793153465, REGON: 368028192, o kapitale zakładowym w wysokości 330.538 442 PLN (trzyset trzydzieści milionów czterech tysięcy czterechset dwa złotych, w całości wpłaconym w całości dla każdej prowadzona jest historia i niepełnowartościowa pod adresem: www.cavatina.pl („Emitent”).

Obligacje emitowane są w ramach V Prospektowego Programu Emisji Obligacji dla łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i nieumorzonych obligacji nie wyższej niż 250.000.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważące tej kwoty wyrażone w EUR („Program”), na podstawie (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 02/02/2025 z dnia 18 lutego 2025 r. w sprawie ustanowienia w Opisie V Prospektowego Programu Emisji Obligacji („Uchwała o Programie”) oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 3/07/2026 z dnia 09 lipca 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii P20268 w ramach V Prospektowego Programu Emisji Obligacji i ustalenia ostatecznych warunków ich emisji.

Prospekt podziawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 marca 2026 r. („Prospekt”).

Ostateczne Warunki Emisji stanowią ostateczne warunki emisji dla Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 4 Rozporządzenia 2017/1129 w celu uzyskania wszystkich istotnych informacji muszą być odczytywane w związku z Prospektem i ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu. 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 miałyby ten sam, a wprost w nich niedefiniowane, mają znaczenie nadane w Podstawowych Warunkach Emisji zamieszczonych w Prospekcie. Do najważniejszych Ostatecznych Warunków Emisji zamieszczone zostało podsumowanie Prospektu dotyczącego emisji Obligacji.

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

Inwestycja w Obligacje wiąże się z szeregiem ryzyk własnych dla dłużnych papierów wartościowych oraz ryzyk związanych z działalnością Grupy Emitenta i Grupy Poręczyтеля, istotnie ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w punkcie 2 Prospektu - „Czynnik ryzyka”. W szczególności, zwraca się uwagę, nabywając Obligacje, na to, że Obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. Ponadto, w przypadku niewydalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta, części lub całości zaangażowania w Obligacje kapitału może zostać utracone, jak również nabywcy Obligacji mogą nie otrzymać swych należności 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 dywersyfikowany (brakował posiadanych środków na pozostanie i odroczenia inwestycji i emisji) oraz wskazuje, że, że inwestycja w wyemitowanych Obligacjach jest w Obligacje Emitenta zwiększa ryzyko inwestora. Zwraca się również uwagę inwestorów, że wydłużenie się z inwestycji w Obligacje przed ujęciem okresu, na jaki została wyznaczona, czyli przed umową w wykonaniu, może być utrudnione lub niemożliwe i wiąże, na braku dostępu na rynku wtórnym lub jego niską płynność, a cena sprzedaży związanej Obligacji może różnić się od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

Oznaczenie serii:	P20268
Wstępny kod ISIN:	PLCVTH00271
Liczba oferowanych Obligacji:	do 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia, liczby oferowanych Obligacji do nie więcej niż 115.000 (sto piętnaście tysięcy), najpóźniej na 2 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.jmichaelsinvest.pl), jak również zostanie przekazana Komisji Nadzoru Finansowego. W związku ze Zwiększeniem Emisji inwestorom nie będzie przysługować uprawnienie do wycofania złożonego zapisu na Obligacje, o którym mowa w art. 17 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.
Waluta Obligacji:	EUR
Wartość Nominalna jednej Obligacji:	100,00 EUR (sto euro)
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 7.500.000 EUR (siedem milionów pięćset tysięcy euro) z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia Emisji
Cena emisyjna:	jest stała i równa wartości nominalnej (100,00 EUR (sto euro)) Cena emisyjna może zostać uiszczona z wykorzystaniem poręczenia, o którym mowa w pkt. 7.3 Podstawowych Warunków Emisji, z wykorzystaniem inwestora z tytułu nabycia przez Emitenta w celu ich umorzenia obligacji Emitenta serii P20268_EUR („Obligacje Rolowane”) w liczbie równej liczbie Obligacji przydzielonych inwestorowi w zamian za ww. obligacje Emitenta („Poręczenie”). Zapisy na Obligacje gwarantowane przez inwestorów z wykorzystaniem Poręczenia będą przyjmowane przez Mićkowi / Stronę Dom Maklerski S.A. oraz Dom Maklerski BDM S.A. jako członka konsorcjum dyktujących.
Cel Emisji	Nie został określony. Wpływ z emisji Obligacji zostaną przeznaczone bezpośrednio lub pośrednio na rozwój działalności Grupy Emitenta oraz obsługi i refinansowanie obecnego zadłużenia Emitenta, w szczególności: nabywanie przez Emitenta Obligacji Rolowanych (zdefiniowanych poniżej) oferowanych przez inwestorów w ramach zapisów na Obligacje opłaconych z wykorzystaniem Poręczenia.
Rodzaj Stopy Procentowej:	zmienna

Minimalna wielkość zapisu	10 000 000 PLN
Maksymalna wielkość zapisu	25 000 000 PLN
Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje	wskazane w Załączniku nr 1 do Oświadczeń Warunków Emisji Obligacji
Zasady przydziału Obligacji	jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowym, opłaconym i gotowym w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji (z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia Emisji), każdemu inwestorowi, który dokonał zapisu na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką dokonał zapis. W przypadku gdy liczba Obligacji objętych prawidłowym, opłaconym i gotowym w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje, przekroczy liczbę oferowanych (z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia Emisji), zapisy inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji. Na podstawie dokumentu przydziału Obligacji, zapisy na Obligacje złożone przez tego samego inwestora nie będą sumowane. Podstawą dokumentu przydziału będzie liczba Obligacji wskazana przez inwestora odrębnie w każdym z formularzy zapisu na Obligacje. W przypadku złożenia przez inwestora w firmie inwestycyjnej zapisu na Obligacje jednoczesnie (i) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem konta emisyjnego (ii) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem środków pieniężnych, zarówno inwestorowi (w odpowiedzi na taki zapis) w okresie akceptacji przydatności zostaną Obligacje opłacone z wykorzystaniem Portfela.
Przewidywane wpływy netto z emisji	do 1 111 100 000 PLN w przypadku skorzystania z możliwości zwiększenia Emisji – do 1 101 100 000 PLN
Stacjonarne całkowite koszty emisji lub oferty	do 280 300 000 PLN w przypadku skorzystania z możliwości zwiększenia Emisji – do 116 300 000 PLN
Inne	Przyjmowanie zapisów na Obligacje Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez firmę inwestycyjną oraz członków Konsorcjum dystrybucyjnego Triboo Securities S.A. oraz Com Masters BDM S.A. i Członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego (z zastrzeżeniem, że zapisy na Obligacje składane przez inwestorów instytucjonalnych będą przyjmowane wyłącznie przez firmę inwestycyjną) Sposób opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy: Zapisy na Obligacje powinny być opłacone w sposób przewidziany w Prospekcie Cena emisyjnej Obligacji (załącznik nr 2) z uwzględnieniem dodatkowych warunków emisji.

Zapisy na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Portfela (nie są to zapisy na Obligacje, które w celu pozostawienia tego zapisu posiadają na Rachunku Obligacji prowadzonym przez Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego Obligacje Rezerwane w liczbie nie mniejszej niż liczba Obligacji objętych zapisem)	Składając zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem Portfela, inwestor zgłasza Emisjodawcy (na formularzu zapisu na Obligacje) nieodwołalną ofertę (w rozumieniu art. 60 § 1 kodeksu Gminnego Zbiory na rzecz Emisjodawcy) w celu ich umorzenia Obligacji Rolowanych w liczbie wskazanej w tym formularzu zapisu, przy czym w każdym przypadku równie liczbie Obligacji przydzielonych inwestorowi, w zamian za te Obligacje Rolowane, za wynagrodzeniem za jedną Obligację Rolowaną w wysokości równej sumie wartości nominalnej Obligacji Rolowanej, czyli osiemsetka halerców (0,08 zł) (Cena Zbycia). Zbycie na Emisji oraz dodatkowej emisji w wysokości 0,50 Euro (Cena Zbycia). Oferta Zbycia. Zbycie Obligacji Rolowanych nastąpi: Emisjodawca na podstawie oferty Zbycia inwestor wyrazi zgodę na zaciąganie przez Emisjodawcę Zbycia w drodze wyłączenia, przy czym kwota stanowiąca różnicę pomiędzy Ceną Zbycia należną inwestorowi z tytułu Zbycia Obligacji Rolowanych na rzecz Emisjodawcy a Ceną emisyjną Obligacji przydzielonych inwestorowi w zamian za ww. Obligacje Rolowane zostanie przez Emisjodawcę wypłacona inwestorowi w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia Emisji.
Zapisy na Obligacje opłacane przez inwestorów z wykorzystaniem Portfela będą składane przez inwestorów odrębnie z wykorzystaniem odrębnych formularzy zapisu na Obligacje, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zapisu na Obligacje w firmie inwestycyjnej, inwestor może dokonać zapisu na jedną Obligację zapis – zapis na Obligacje obejmujący jednocześnie (i) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem konta emisyjnego (ii) zapis na Obligacje opłacane z wykorzystaniem środków pieniężnych	Inwestor jest upoważniony do złożenia więcej niż jednego zapisu na Jedną Główną. Nie przewiduje się przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych (nieprzeznaczonych do papierów wartościowych)

3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów	10 lipca 2024 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów	23 lipca 2024 r.
Przewidywany termin warunkowego przydziału	27 lipca 2024 r.

przewidywany dzień 31 stycznia 2000 r.

[illegible][illegible][illegible]

Rafał paweł Malczak	Daniel Diaga	Szymon Będkowski	telefon 012 202-247-1422 202-247-1424 202-247-1425 202-247-1426 202-247-1427 202-247-1428 202-247-1429 202-247-1430 202-247-1431 202-247-1432 202-247-1433 202-247-1434 202-247-1435 202-247-1436 202-247-1437 202-247-1438 202-247-1439 202-247-1440 202-247-1441 202-247-1442 202-247-1443 202-247-1444 202-247-1445 202-247-1446 202-247-1447 202-247-1448 202-247-1449 202-247-1450 202-247-1451 202-247-1452 202-247-1453 202-247-1454 202-247-1455 202-247-1456 202-247-1457 202-247-1458 202-247-1459 202-247-1460 202-247-1461 202-247-1462 202-247-1463 202-247-1464 202-247-1465 202-247-1466 202-247-1467 202-247-1468 202-247-1469 202-247-1470 202-247-1471 202-247-1472 202-247-1473 202-247-1474 202-247-1475 202-247-1476 202-247-1477 202-247-1478 202-247-1479 202-247-1480 202-247-1481 202-247-1482 202-247-1483 202-247-1484 202-247-1485 202-247-1486 202-247-1487 202-247-1488 202-247-1489 202-247-1490 202-247-1491 202-247-1492 202-247-1493 202-247-1494 202-247-1495 202-247-1496 202-247-1497 202-247-1498 202-247-1499 202-247-1500
---	--	--	--

Gate to the World
Property Management

[illegible]

1

[illegible][illegible][illegible]

Ubezpieczający, w tym samym czasie, co ubezpieczony, może być ubezpieczony w innym ubezpieczeniu, jeżeli jest to ubezpieczenie, którego przedmiotem jest ryzyko inne niż życie lub zdrowie ubezpieczanego. W tym czasie, gdy ubezpieczony jest ubezpieczony w innym ubezpieczeniu, jego ubezpieczenie w tym ubezpieczeniu jest zawieszane. W tym czasie, gdy ubezpieczony jest ubezpieczony w innym ubezpieczeniu, jego ubezpieczenie w tym ubezpieczeniu jest zawieszane.

[illegible]

Удільні частини в медіах належать до категорії «інформаційні товари» і безперечно мають статус «інформаційних послуг», а отже, належать до сфери діяльності підприємств інформаційних технологій. Це означає, що підприємства інформаційних технологій мають право на захист своїх інтересів в сфері медіа, а отже, на захист своїх прав на інформацію, яку вони створюють.

Экспериментальное определение коэффициентов уравнений, описывающих процесс

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

\$1.33 per lb

1 lb = 70¢

2¢

10¢

10¢

[illegible]

(Yrs. -27)	bedane	bedane	bedane
04/12/04 12/20/04 04/04/06	04/118	120794	1188
04/04/07 03/07/08 03/04/17	94794	04.870	44.52

	($\mu\text{m} \cdot \text{s}^{-1}$)	bandwidth	bandwidth	SNR
400 Hz on 100 MHz, modulated		400 kHz	1.25 THz	1: 6.5
400 MHz, 100 MHz, 300 MHz		93.7 MHz	43.5 MHz	2: 6.5
25 MHz, 100 MHz, 300 MHz, 100 MHz, 250 MHz				
100 MHz, 100 MHz, 100 MHz		2.08 MHz	4.8 MHz	2.7: 8.1
250 MHz, 100 MHz, 100 MHz, 100 MHz, 100 MHz		3.6 MHz	4.8 MHz	3.6: 8.1
250 MHz, 100 MHz, 100 MHz, 100 MHz, 100 MHz		4.8 MHz	7.2 MHz	3.2: 7.1
250 MHz, 100 MHz, 100 MHz, 100 MHz, 100 MHz		21.4 MHz	55.0 MHz	58.0: 80.0

[illegible]

Activity description, in 30 min	2,240 kcal	1,950 kcal	1,640 kcal
• 10 min of rest	100 kcal	100 kcal	100 kcal
• 10 min of walking (at 4.0 km/h)	400 kcal	350 kcal	300 kcal
• 10 min of walking (at 4.5 km/h)	450 kcal	400 kcal	350 kcal
• 10 min of walking (at 5.0 km/h)	500 kcal	450 kcal	400 kcal
• 10 min of walking (at 5.5 km/h)	550 kcal	500 kcal	450 kcal
• 10 min of walking (at 6.0 km/h)	600 kcal	550 kcal	500 kcal
• 10 min of walking (at 6.5 km/h)	650 kcal	600 kcal	550 kcal
• 10 min of walking (at 7.0 km/h)	700 kcal	650 kcal	600 kcal
• 10 min of walking (at 7.5 km/h)	750 kcal	700 kcal	650 kcal
• 10 min of walking (at 8.0 km/h)	800 kcal	750 kcal	700 kcal
• 10 min of walking (at 8.5 km/h)	850 kcal	800 kcal	750 kcal
• 10 min of walking (at 9.0 km/h)	900 kcal	850 kcal	800 kcal
• 10 min of walking (at 9.5 km/h)	950 kcal	900 kcal	850 kcal
• 10 min of walking (at 10.0 km/h)	1,000 kcal	950 kcal	900 kcal
• 10 min of walking (at 10.5 km/h)	1,050 kcal	1,000 kcal	950 kcal
• 10 min of walking (at 11.0 km/h)	1,100 kcal	1,050 kcal	1,000 kcal
• 10 min of walking (at 11.5 km/h)	1,150 kcal	1,100 kcal	1,050 kcal
• 10 min of walking (at 12.0 km/h)	1,200 kcal	1,150 kcal	1,100 kcal
• 10 min of walking (at 12.5 km/h)	1,250 kcal	1,200 kcal	1,150 kcal
• 10 min of walking (at 13.0 km/h)	1,300 kcal	1,250 kcal	1,200 kcal
• 10 min of walking (at 13.5 km/h)	1,350 kcal	1,300 kcal	1,250 kcal
• 10 min of walking (at 14.0 km/h)	1,400 kcal	1,350 kcal	1,300 kcal
• 10 min of walking (at 14.5 km/h)	1,450 kcal	1,400 kcal	1,350 kcal
• 10 min of walking (at 15.0 km/h)	1,500 kcal	1,450 kcal	1,400 kcal
• 10 min of walking (at 15.5 km/h)	1,550 kcal	1,500 kcal	1,450 kcal
• 10 min of walking (at 16.0 km/h)	1,600 kcal	1,550 kcal	1,500 kcal
• 10 min of walking (at 16.5 km/h)	1,650 kcal	1,600 kcal	1,550 kcal
• 10 min of walking (at 17.0 km/h)	1,700 kcal	1,650 kcal	1,600 kcal
• 10 min of walking (at 17.5 km/h)	1,750 kcal	1,700 kcal	1,650 kcal
• 10 min of walking (at 18.0 km/h)	1,800 kcal	1,750 kcal	1,700 kcal
• 10 min of walking (at 18.5 km/h)	1,850 kcal	1,800 kcal	1,750 kcal
• 10 min of walking (at 19.0 km/h)	1,900 kcal	1,850 kcal	1,800 kcal
• 10 min of walking (at 19.5 km/h)	1,950 kcal	1,900 kcal	1,850 kcal
• 10 min of walking (at 20.0 km/h)	2,000 kcal	1,950 kcal	1,900 kcal
• 10 min of walking (at 20.5 km/h)	2,050 kcal	2,000 kcal	1,950 kcal
• 10 min of walking (at 21.0 km/h)	2,100 kcal	2,050 kcal	2,000 kcal
• 10 min of walking (at 21.5 km/h)	2,150 kcal	2,100 kcal	2,050 kcal
• 10 min of walking (at 22.0 km/h)	2,200 kcal	2,150 kcal	2,100 kcal
• 10 min of walking (at 22.5 km/h)	2,250 kcal	2,200 kcal	2,150 kcal
• 10 min of walking (at 23.0 km/h)	2,300 kcal	2,250 kcal	2,200 kcal
• 10 min of walking (at 23.5 km/h)	2,350 kcal	2,300 kcal	2,250 kcal
• 10 min of walking (at 24.0 km/h)	2,400 kcal	2,350 kcal	2,300 kcal
• 10 min of walking (at 24.5 km/h)	2,450 kcal	2,400 kcal	2,350 kcal
• 10 min of walking (at 25.0 km/h)	2,500 kcal	2,450 kcal	2,400 kcal
• 10 min of walking (at 25.5 km/h)	2,550 kcal	2,500 kcal	2,450 kcal
• 10 min of walking (at 26.0 km/h)	2,600 kcal	2,550 kcal	2,500 kcal
• 10 min of walking (at 26.5 km/h)	2,650 kcal	2,600 kcal	2,550 kcal
• 10 min of walking (at 27.0 km/h)	2,700 kcal	2,650 kcal	2,600 kcal
• 10 min of walking (at 27.5 km/h)	2,750 kcal	2,700 kcal	2,650 kcal
• 10 min of walking (at 28.0 km/h)	2,800 kcal	2,750 kcal	2,700 kcal
• 10 min of walking (at 28.5 km/h)	2,850 kcal	2,800 kcal	2,750 kcal
• 10 min of walking (at 29.0 km/h)	2,900 kcal	2,850 kcal	2,800 kcal
• 10 min of walking (at 29.5 km/h)	2,950 kcal	2,900 kcal	2,850 kcal
• 10 min of walking (at 30.0 km/h)	3,000 kcal	2,950 kcal	2,900 kcal
• 10 min of walking (at 30.5 km/h)	3,050 kcal	3,000 kcal	2,950 kcal
• 10 min of walking (at 31.0 km/h)	3,100 kcal	3,050 kcal	3,000 kcal
• 10 min of walking (at 31.5 km/h)	3,150 kcal	3,100 kcal	3,050 kcal
• 10 min of walking (at 32.0 km/h)	3,200 kcal	3,150 kcal	3,100 kcal
• 10 min of walking (at 32.5 km/h)	3,250 kcal	3,200 kcal	3,150 kcal
• 10 min of walking (at 33.0 km/h)	3,300 kcal	3,250 kcal	3,200 kcal
• 10 min of walking (at 33.5 km/h)	3,350 kcal	3,300 kcal	3,250 kcal
• 10 min of walking (at 34.0 km/h)	3,400 kcal	3,350 kcal	3,300 kcal
• 10 min of walking (at 34.5 km/h)	3,450 kcal	3,400 kcal	3,350 kcal
• 10 min of walking (at 35.0 km/h)	3,500 kcal		

Вариант информации	Вариант информации	Вариант информации	Вариант информации
1. 100%	2. 100%	3. 100%	4. 100%
5. 100%	6. 100%	7. 100%	8. 100%
9. 100%	10. 100%	11. 100%	12. 100%
13. 100%	14. 100%	15. 100%	16. 100%
17. 100%	18. 100%	19. 100%	20. 100%
21. 100%	22. 100%	23. 100%	24. 100%
25. 100%	26. 100%	27. 100%	28. 100%
29. 100%	30. 100%	31. 100%	32. 100%
33. 100%	34. 100%	35. 100%	36. 100%
37. 100%	38. 100%	39. 100%	40. 100%
41. 100%	42. 100%	43. 100%	44. 100%
45. 100%	46. 100%	47. 100%	48. 100%
49. 100%	50. 100%	51. 100%	52. 100%
53. 100%	54. 100%	55. 100%	56. 100%
57. 100%	58. 100%	59. 100%	60. 100%
61. 100%	62. 100%	63. 100%	64. 100%
65. 100%	66. 100%	67. 100%	68. 100%
69. 100%	70. 100%	71. 100%	72. 100%
73. 100%	74. 100%	75. 100%	76. 100%
77. 100%	78. 100%	79. 100%	80. 100%
81. 100%	82. 100%	83. 100%	84. 100%
85. 100%	86. 100%	87. 100%	88. 100%
89. 100%	90. 100%	91. 100%	92. 100%
93. 100%	94. 100%	95. 100%	96. 100%
97. 100%	98. 100%	99. 100%	100. 100%

	2013	2014
2013-2014	budget	budget
2014-2015	budget	budget
2015-2016	budget	budget
2016-2017	budget	budget
2017-2018	budget	budget
2018-2019	budget	budget
2019-2020	budget	budget
2020-2021	budget	budget
2021-2022	budget	budget
2022-2023	budget	budget
2023-2024	budget	budget
2024-2025	budget	budget
2025-2026	budget	budget
2026-2027	budget	budget
2027-2028	budget	budget
2028-2029	budget	budget
2029-2030	budget	budget
2030-2031	budget	budget
2031-2032	budget	budget
2032-2033	budget	budget
2033-2034	budget	budget
2034-2035	budget	budget
2035-2036	budget	budget
2036-2037	budget	budget
2037-2038	budget	budget
2038-2039	budget	budget
2039-2040	budget	budget
2040-2041	budget	budget
2041-2042	budget	budget
2042-2043	budget	budget
2043-2044	budget	budget
2044-2045	budget	budget
2045-2046	budget	budget
2046-2047	budget	budget
2047-2048	budget	budget
2048-2049	budget	budget
2049-2050	budget	budget
2050-2051	budget	budget
2051-2052	budget	budget
2052-2053	budget	budget
2053-2054	budget	budget
2054-2055	budget	budget
2055-2056	budget	budget
2056-2057	budget	budget
2057-2058	budget	budget
2058-2059	budget	budget
2059-2060	budget	budget
2060-2061	budget	budget
2061-2062	budget	budget
2062-2063	budget	budget
2063-2064	budget	budget
2064-2065	budget	budget
2065-2066	budget	budget
2066-2067	budget	budget
2067-2068	budget	budget
2068-2069	budget	budget
2069-2070	budget	budget
2070-2071	budget	budget
2071-2072	budget	budget
2072-2073	budget	budget
2073-2074	budget	budget
2074-2075	budget	budget
2075-2076	budget	budget
2076-2077	budget	budget
2077-2078	budget	budget
2078-2079	budget	budget
2079-2080	budget	budget
2080-2081	budget	budget
2081-2082	budget	budget
2082-2083	budget	budget
2083-2084	budget	budget
2084-2085	budget	budget
2085-2086	budget	budget
2086-2087	budget	budget
2087-2088	budget	budget
2088-2089	budget	budget
2089-2090	budget	budget
2090-2091	budget	budget
2091-2092	budget	budget
2092-2093	budget	budget
2093-2094	budget	budget
2094-2095	budget	budget
2095-2096	budget	budget
2096-2097	budget	budget
2097-2098	budget	budget
2098-2099	budget	budget
2099-2100	budget	budget
2100-2101	budget	budget
2101-2102	budget	budget
2102-2103	budget	budget
2103-2104	budget	budget
2104-2105	budget	budget
2105-2106	budget	budget
2106-2107	budget	budget
2107-2108	budget	budget
2108-2109	budget	budget
2109-2110	budget	budget
2110-2111	budget	budget
2111-2112	budget	budget
2112-2113	budget	budget
2113-2114	budget	budget
2114-2115	budget	budget
2115-2116	budget	budget
2116-2117	budget	budget
2117-2118	budget	budget
2118-2119	budget	budget
2119-2120	budget	budget
2120-2121	budget	budget
2121-2122	budget	budget
2122-2123	budget	budget
2123-2124	budget	budget
2124-2125	budget	budget
2125-2126	budget	budget
2126-2127	budget	budget
2127-2128	budget	budget
2128-2129	budget	budget
2129-2130	budget	budget
2130-2131	budget	budget
2131-2132	budget	budget
2132-2133	budget	budget
2133-2134	budget	budget
2134-2135	budget	budget
2135-2136	budget	budget
2136-2137	budget	budget
2137-2138	budget	budget
2138-2139	budget	budget
2139-2140	budget	

[illegible]

Stadij razvoja i stanje zdravlja i funkcioniranja	Broj ispitanika	Procenat
Stadij razvoja i stanje zdravlja i funkcioniranja	108 (12)	96,24%
Stanje zdravlja i stanje funkcioniranja	11 (1)	9,09%
Stanje zdravlja i stanje funkcioniranja	27 (3)	22,73%
Stanje zdravlja i stanje funkcioniranja	213 (21)	17,50%

[illegible][illegible]

Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej lub depozytów wartościowych lub do obrotu na rynku regulowanym

Hasikich wariwuchach	Opis wyprawok program
2023-2024	v Prospektivnoy Program Etnicheskoy Obshchiny, zasluzhivshiy Zashchitu i Ucheniye na 03/02/2028 z dnia 13.04.2023 r. w ramach Programu mogły zostać wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 150 000 000 PLN lub równoważność tej kwoty w euro. W ramach Programu dedykowana została emisja wolumenu o wartości nominalnej na obszarze 100 000 000 PLN, a pozostałe 50 000 000 PLN zostało wyemitowane w formie obligacji o wartości nominalnej 100 000 000 PLN. Cena emitowanej jednostki Obligacji (z uwzględnieniem prowizji) wyniosła 100,00 EUR.
2025-2026	Programy emisyjne

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji:
 Termin rozpoczęcia przyjmowania zgłoszeń: 10 lipca 2016 r.
 Termin zamknięcia przyjmowania zgłoszeń: 23 lipca 2016 r.
 Termin wstępnego przetargu: 27 lipca 2016 r.
 Przewidywany dzień emisji: 31 lipca 2016 r.

Wykresienie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji:

Oferta jest skierowana do inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Olejki Chłopskiej

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne, obejmując firm inwestycyjnych, które będą otrzymywać Zysny na Chłopskie Złoty, na Chłopskie składane przez inwestorów indywidualnych będą przyjmowane przez Firmę inwestycyjną oraz Chłopskie konsorcjum dystrybucyjne, Noble Securities S.A., oraz Dom Maklerski BOH S.A. i, Cofinansowanie Konsorcjum Dystrybucyjnego Złoty na Chłopskie składane przez inwestorów indywidualnych będą przyjmowane przez Firmę inwestycyjną i, i zastrzeżeniem Zapisu własnego Chłopskie Konsorcjum Dystrybucyjne, procedura przyjmowania zapisów na Chłopskie

Zapisy na Obbligacje składane są po dostarczeniu wszystkich udział w ofercie. Składanie udziału w ofercie jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na przyjęcie warunków i zasad, zgodnie z dokumentacją regulującą nadanie bonifikatu udział w ofercie, z pozostawieniem tego rodzaju składania udziału, dopuszczając się składania zapisów na Obbligacje o sobie, korespondentów, z wyłączeniem udziału w podłożu komunalnym i t.j. w szczególności, rekrutacji lub z wyłączeniem korespondentów, o ile jest to zgodne z zapisami komunalnymi t.j. w szczególności, biurowy udział w ofercie, z pozostawieniem korespondentów, o ile jest to zgodne z zapisami w sprawie, przy czym, nie wskazuje w formularzu zapisu na Obbligacje pełnego numeru Aktywności. Poglębowe Wzrostowych lub właściwego Aktywności Dobrejgo są dzierżawianymi out of the market, przy podmiocie prowadzącego ten, a hurtowni na potrzeby woli, która przynosi, Długiego, na zastaw przysługujący inwestycji.

Niezależnie, któryś z nich, zapisu na Obbligacje, w tym uśrednioną, zapisu na Obbligacje, z odpowiednimi przepisami, zapisu woli, rekrutacji.

Zapisz może także historyjki przez inwestura, działającego osobiscie (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi) działalność przez osoby uprawnione do rekrutacji i ewentualnie lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z uwagi na pełnomocnictwa winno wyraźnie wyrażać umocowanie do dokonywania takich czynności.

[illegible]

Zaŕady na Obŕhazie opŕazene prier ŕawetowom; w wyŕozystkowach roŕnowo pŕezewozow zapiu na Obŕhazie opŕazene pŕaci; inwestowiz z wyŕozystkowaniem wozŕazena w toŕpym moŕze pŕonci; bŕed ŕyŕadna pŕaci inwestowozow odŕyŕezna odŕyŕeznych formowiz zapiu na Obŕhazie; z zezwoleniem, ŕe w pŕyŕadach wŕadŕana zapiu; na Obŕhazie w ŕamie inwestowiz; inwestor moŕe zŕyŕec na jednolym formowiz zapiu zapiu na Obŕhazie oŕeznŕezne pŕezewoz (i) zapiu na Obŕhazie opŕazene w wyŕozystkowach wozŕazena z toŕpym moŕze pŕonci; jak to moŕe ŕŕi zapiu na Obŕhazie opŕazene; w wyŕozystkowach roŕnowo pŕezewoz.

[illegible]

Informacje o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje

Zapros na Obligacje płatne w wykořy staniem środków pieniężnych powołaniem byleciadawcy napłaty w Chwili składania zapisu na Obligacje, w kwocie wynoszącej z obciążeniem liczbą Obligacji obliczonych z danymi ich ceny emisyjnej powiększone

o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej lub członka konwulsjum. Wystrębiącyńego, z zastrzeżeniem możliwości jego zapłaty w badaniu iustitue iustituej, który może być aniecowym natłakowalorci

Wynikami z badania były Dłubiani określone w informacji o wartościach absolutnych przekształconej listy uśrednionych przez firmę inwestycyjną listy cen emisyjnych, poprzez: (i) lokalne powiązań między różnymi listami uśrednionych w przedsiębiorstwie KPW, w celu zidentyfikowania ich podmiotu know-how, jego charakteru, oraz (ii) uśrednionych zgodnie z metodami do zidentyfikacji i rozstrzygnięcia przez KPW, (na zasadzie delivery versus payment) tablicy Chicago, w celu określonej w informacji o przewidywanych dochodach inwestycyjnych w mieście, a także

Zapis na Obligacje może również zostać wykonany w formie wypłaty, o którym mowa w pkt 2.5. Podstawowych Wskazówek Emisji, z wyjątkiem 14 inwestora i tytułu nabycia przez Emitenta (w celu ich umorzenia) Obligacji Rolubowych ("poręczenie") w tej samej formie Obligacji Rolubowych inwestorów w zamian za umorzenie Obligacji Rolubowych. Wskazówki z tytułu wypłaty Obligacji Rolubowych, w tym także wypłaty Obligacji Rolubowych, będą wyrażone w formie wypłaty, o którym mowa w pkt 2.5. Wskazówki z tytułu wypłaty Obligacji Rolubowych, w tym także wypłaty Obligacji Rolubowych, będą wyrażone w formie wypłaty, o którym mowa w pkt 2.5. Wskazówki z tytułu wypłaty Obligacji Rolubowych, w tym także wypłaty Obligacji Rolubowych, będą wyrażone w formie wypłaty, o którym mowa w pkt 2.5.

Opis zasad, według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji

[illegible]

Odstawienie i ograniczenie kosztów emisji lub otrzymania w tym zakresie kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora przy zaleceniu: Emitent nie skorzystał ze swojego uprawnienia do zwolnienia wielkości emisji Obligacji, wartości wykupu brutto limitanta wyniosła 7.500.000 EUR, a zatem przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poczynił na podstawie art. 280(3)(d) EUF, odstawienie wpływu netto limitanta wyniosło 7.419.100 EUR.

Przy założeniu, że Emitent skorzysta w pełni ze swojego uprawnienia do zwroczenia wielkośći emisji Długoci, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 13 500 000 EUR, a zatem przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom szacowany na 308 000 EUR, saldo wpływów netto Emitenta wyniesie 13 191 100 EUR.

inwestorzy nie chcą ponosić dodatkowych kosztów zderzenia zapiętki, a wykłonnym ewentualnych kosztów zmaganiowych z oponentem i prowadzaniem rachunku rozliczeń z wydziałem dyktando, a nie inwestor nie posiada takiego rachunku wstępnego, oraz kosztów prawnej malitki, zgodnie z postanowieniami właścicieli innych przedsiębiorstw podlegających tym samym.

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129

Emigrant jest podmiotem, który oferuje Obłąkanie wprost o domostwie. Obłąkanie do obłotu

wnioskując o dopuszczenie do obrotu?	
Odczytać dane projekt, jest zgodny z art. 2?	Przebieg choroby, opis wywołania wpływu penicyliny, szacunkowa wartość wpływu penicyliny. Po odliczeniu kosztów emulji śluzu z emulji zostają wyliczenia bezpośrednie lub pośrednie na rozwój dalszego ciągu choroby oraz obciążenie i leczenie. Obciążenie szkodliwym E. coli, w szczególności szkodliwym przez E. coli.

WILKES PRZYMOWANIA ZAPISÓW NA OBLIGACJE

1.1.6.

የጋራ እውቀት ላይ ማመስረት

—Właściwie warteżo ty, on wyzaje ni 3', Suu kluh

Michael / Strom Dom Maklarski S.A.

[illegible]

Noble Securities S.A.

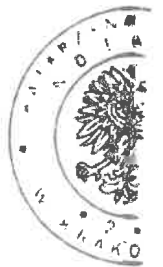
[illegible]

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2026B –
MIEJSCA PRZYMOWANIA ZAPISÓW NA OBLIGACIE

Lista PDK
Dom Maklerski BDM S.A.

Lp.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1.	Pelnozakreślowy POK Białki- Biała	43-300	Białko-Biała	ul. Stojłowskiego 27
2.	Pelnozakreślowy POK Kąlowice	43-096	Kąlowice	ul. 3-go Maja 23
3.	Niepełnozакреślowy POK Kęty	32-050	Kęty	ul. Sienkiewicza 16
4.	Pelnozakreślowy POK Krasów	31-153	Krasów	ul. Słak 67
5.	Pelnozakreślowy POK Lubin	59-100	Lubin	ul. Świdowskiej/Curie 7
6.	Pelnozakreślowy POK Tarnów	33-130	Tarnów	ul. Krzywobłota 11a
7.	Niepełnozакреślowy POK Wieruszów	00 672	Wieruszów	ul. Piłsudskiego 88
8.	Niepełnozакреślowy POK Wrocław	53-129	Wrocław	ul. Świducka 7a

PUSTA
STRONA





Raport z weryfikacji podpisu

INFORMACJE O DOKUMENCIE:

Nazwa pliku	09072026_CHSA_OWE_P2026B_sigRM+DD.pdf
Liczba podpisów	3
Data weryfikacji podpisów	2026-07-27 10:13:44

SZCZEGÓŁY WERYFIKACJI:

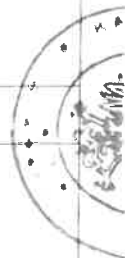
Podpis: 1 - Pozytywny	
Rodzaj certyfikatu	Kwalifikowany
Format podpisu	PAdES-BES
Data złożenia podpisu	2026-07-09 11:10:28
Podpis zawiera znacznik czasu	Brak
Certyfikat podpisującego / składającego pieczęć	Nazwa powszechna: Rafał Paweł Malarz Kraj: PL
Numer seryjny certyfikatu	38763921419194703597195433113973942857
Wystawca certyfikatu	Nazwa powszechna: Certum QCA 2017 Nazwa organizacji: Asseco Data Systems S.A. Kraj: PL Identyfikator organizacji: VATPL-5170359458
Lista CRL wykorzystana do weryfikacji certyfikatu	-
Odpowiedź OCSP wykorzystana do weryfikacji certyfikatu	Status: GOOD ArchiveCutOff: 15 Mar 2017 10:17:34 GMT organizationIdentifier=VATPL-5170359458 CN=OCSP Certum QCA 2017 O=Asseco Data Systems S.A. C=PL - 27 Jul 2026 08:13:32 GMT
Zweryfikowano na dzień	2026-07-27 10:13:32 (Bieżący czas systemowy)
Status weryfikacji	Pozytywny
	Kwalifikowany podpis poprawnie zweryfikowany certyfikatem kwalifikowanym
Uwagi	Weryfikowany podpis został uznany za kwalifikowany. Zgodnie z Art. 25. Punkt 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23 lipca 2014 r. kwalifikowany podpis elektroniczny ma skutek prawny równoważny podpisowi własnoręcznemu.

Podpis: 2 - Pozytywny

Rodzaj certyfikatu	Kwalifikowany
Format podpisu	PAdES-BES
Data złożenia podpisu	2026-07-09 11:24:50
Podpis zawiera znacznik czasu	Brak
Certyfikat podpisującego / składającego pieczęć	Nazwa powszechna: Daniel Draga Kraj: PL
Numer seryjny certyfikatu	32500416356120381936715321146743944308
Wystawca certyfikatu	Nazwa powszechna: Certum QCA 2017 Nazwa organizacji: Asseco Data Systems S.A. Kraj: PL Identyfikator organizacji: VATPL-5170359458
Lista CRL wykorzystana do weryfikacji certyfikatu	-

Odpowiedź OCSP wykorzystana do weryfikacji certyfikatu	Status: GOOD ArchiveCutOff: 15 Mar 2017 10:17:34 GMT organizationIdentifier=VATPL-5170359458 CN=OCSP Certum OCA 2017 O=Asseco Data Systems S.A. C=PL - 27 Jul 2026 08:13:34 GMT
Zweryfikowano na dzień	2026-07-27 10:13:34 (Bieżący czas systemowy)
Status weryfikacji	
	Kwalifikowany podpis poprawnie zweryfikowany certyfikatem kwalifikowanym
Uwagi	Weryfikowany podpis został uznany za kwalifikowany. Zgodnie z Art. 25. Punkt 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23 lipca 2014 r. kwalifikowany podpis elektroniczny ma skutek prawny równoważny podpisowi własnoręcznemu.

Podpis: 3 - kwalifikowany	
Rodzaj certyfikatu	Kwalifikowany
Format podpisu	PAdES-BES
Data złożenia podpisu	2026-07-09 11:41:33
Podpis zawiera znacznik czasu	Brak
Certyfikat podpisującego / składającego pieczęć	Nazwa powszechna: Szymon Będkowski Kraj: PL
Numer seryjny certyfikatu	43784122577284072061749304893820025415
Wystawca certyfikatu	Nazwa powszechna: Certum QCA G3 R35 Nazwa organizacji: Asseco Data Systems S.A. Kraj: PL Identyfikator organizacji: VATPL-5170359458
Lista CRL wykorzystana do weryfikacji certyfikatu	
Odpowiedź OCSP wykorzystana do weryfikacji certyfikatu	Status: GOOD ArchiveCutOff: 13 Dec 2024 10:25:24 GMT organizationIdentifier=VATPL-5170359458 CN=Certum QCA G3 R35 OCSP O=Asseco Data Systems S.A. C=PL - 27 Jul 2026 08:13:36 GMT
Zweryfikowano na dzień	2026-07-27 10:13:36 (Bieżący czas systemowy)
Status weryfikacji	Pozytywny
	Kwalifikowany podpis poprawnie zweryfikowany certyfikatem kwalifikowanym
Uwagi	Weryfikowany podpis został uznany za kwalifikowany. Zgodnie z Art. 25. Punkt 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23 lipca 2014 r. kwalifikowany podpis elektroniczny ma skutek prawny równoważny podpisowi własnoręcznemu.



2.3. Podstawowe Warunki Emisji Obligacji

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („Podstawowe Warunki Emisji”) określa podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do Obligacji („Obligacje”: emitowanych przez Cavatina Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wesoła 20, 00-532, Krajowa Mojarka do recytacji przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000393167, KUP 6733355655, REGON 36828173, o kapitale zakładowym w wysokości 330 538 342 PLN liczącą trzydzieści milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote, wpłaconym w całości, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem www.cavinaholding.pl („Emitent”), „Spółka”) w jedną lub większą liczbę serii w ramach „Programu” („Program”: programu emisji Obligacji) do wykonywania (licznej) wartości nominalnej wyemitowanych „nowych” Obligacji w wysokości 250.000.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważności tej kwoty wyrażonej w euro („Program”) na podstawie Uchwały o Programie oraz Uchwały Zarządu Emitenta dotyczącej podstawy emisji wyżej określonych serii Obligacji.

Odstępowanie od warunków Emisji Obligacji danej serii określonej w Uchwałach Zarządu Emitenta Emisji danej serii Obligacji Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji stanowią łączne warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ustawy o Obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) Podstawowe Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Prospektem, Ostatecznymi Warunkami Emisji danej serii Obligacji oraz wszelkimi uzupełnieniami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

1. DEFINICJE

Wszystkie zwroty użyte w Podstawowych Warunkach Emisji miałyby mieć następujące znaczenie (jeżeli czymś odwołano się do wyrazu) w liczbie pojedynczej, z wyjątkiem wyrazów w liczbie mnogiej i imiesłowach.

1.1. „Administrator Wykazów Referencyjnych” oznacza osobę, sprawującą kontrolę nad opublikowaniem wykazów referencyjnych, wpisany do rejestru administratorów i wykazów referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (Euronext) z art. 36 Rozporządzenia z Wykazami Referencyjnymi, którym dla WIROR (na liście Prospektowej jest GfH Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie).

1.1.2. „Administrator zabezpieczeń” oznacza Gesell Trust Services, sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 3a / w. 20, 00-121 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Sądzie Rejonowym Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000734493, która na podstawie umowy zawartej z Emitentem pełni w odniesieniu do zabezpieczeń Obligacji w Policie Forecourt funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.

1.1.3. „Agent Emisji” oznacza firmę inwestycyjną, która w odniesieniu do Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji pełni rolę na podstawie zawartej z Emitentem umowy, funkcję agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie

1.1.4. „Agent Kalkulacyjny” oznacza firmę inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni rolę w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu

1.1.5. „Agent Techniczny” oznacza firmę inwestycyjną, która w odniesieniu do Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego pełni rolę, na podstawie zawartej z Emitentem umowy, funkcję agenta technicznego w rozumieniu Rozporządzenia KDP.

1.1.6. „Aktywa Netto Grupy Emitenta” oznacza sumę aktywów wykazanych w ujęciu sporządzonym odpowiednio po stronie lub po stronie skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta pomniejszoną o:

4) środki pieniężne i ich równoważniki wykazane w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta oraz

5) wartość firmy wykazaną w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.

1.1.7. „Alternatywny System Obrotu” lub „ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GfH w ramach systemu Caimaxi;

1.1.8. „Brak Zezwolenia” oznacza sytuację, w której administrator wykazów referencyjnych, na podstawie którego opiewająca jest stopa procentowa dla Obligacji danej serii w oparciu o zmianę zmierzającą nie otrzymać lub została nie ukończona lub zawieszona lub rezygnacja dla opiewająca stopa procentowa dla Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego lub Ewidencji, w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego.

1.1.9. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji danej serii określonej w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji;

1.1.10. „Data Prospektu” oznacza dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego;

1.1.11. „Dzień Emisji” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji danej serii zostały zarejestrowane w Księgę (w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego lub Ewidencji) w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji;

1.1.12. „Dzień Platności” oznacza każdy Dzień Platności Obrotu. Dzień Wyupu lub Dzień Wycenowego Wyupu;

1.1.13. „Dzień Platności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wycenowego Wyupu;

1.1.14. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Euronext prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przeniesieniem Obligacji i realizacją swadczeń z tytułu Obligacji;

1.1.15. „Dzień Ustalenia Praw” oznacza dzień, na który ustalić się mają podmioty uprawnionych do otrzymania swadczeń z Obligacji, przypadający na 1 (jeden) Dzień Roboczy przed danym Dniem Platności, z wyjątkiem

a) zlożenia przez Obligatariusza zgłoszenia natychmiastowego lub wycenowego wyupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia zgłoszenia odpowiedniego natychmiastowego lub wycenowego wyupu Obligacji;

b) okoliczności likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień utworzenia likwidacji Emitenta;

c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jeżeli podmiot lub przekształcenie, jeżeli podmiot, który w wyniku takiego połączenia, podziału lub przekształcenia wkłada w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji nie posiada zdolności do emitowania obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednie dzień takiego połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta;





d) wykupu Obbligacji, który następuje po dniu wygaśnięcia, bez zażenności Prawożalęcy z udziałem Eazem Kucharczy po dniu, w którym kwota swiadczona została przekazana KUPCY,

W) dokonywanego na ządanie Ewentualnie uczestnictwo w grupie oswobodowej przez kłopotliwa osobę. Dobroci, niecy i Dzien Ustawienia. Praw umiale sie dzien przypoznacy na 5 (piet) Dni. Kłopotliwych przed Dniem uczestnictwa: Wynajdu.

[illegible][illegible]

„Dzieli Wschodniego Wykupu” oznacza odpowiednia część Wschodniego Wykupu na każde kwalifikowane ułożenie i pkt 11.4 Podstawowych Warunków Emisji lub dzień Wschodniego Wykupu na każde kwalifikowane ułożenie i pkt 11.3 Podstawowych Warunków Emisji.

"Ozimek Wykupu" mo macierne wydanie w pol. 10.1 Podstawowa z 1. assume w 2009.

"Dziesięć Zakazanych Przyjmowania Żydatów" ma znaczenie podobne w dniu 11.2.6 do "Podstawowych Wskazówek" z 1935.

[illegible]

EUR" lub „euro" oznacza jednostkę walutową wprowadzoną na podstawie traktatu [wdrożonego] lub stosowanej na mocy Traktatu, ustanawiającego walutową

patients

"Evidencia" onesta "winnoc" woz uprzednich i Chęć ianey zeu pomysłowicy

[illegible]

GPW - analiza danych i raportów WdR

Received 10 September 2007; revised 11 December 2007; accepted 11 December 2007; first published online 12 February 2008

„Grupa Pracująca” contacta Poleceniach Zarządu, Związku

1022

1. „Współpraca z Emmentalem” oznacza wartość bilansową, skonsolidowanego kapitału własnego grupy Emmentaler, wyrażanego w osłabianiu, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Emmentala lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniem finansowym Emmentala.

1.1.46. „KOPW” ustracił Krajowy Dopuszczal Papierów Wartościowych 5.2.01.02, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tfr spohkfi.

3.1.25. „Kodeks Cywilny” oznaczony ustawą z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny

1130 „Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.

2.1.3.

[illegible]

200

2.1.34 „Kwota Odsetek” oznacza kwotę uiszczoną od Orlinguii obliczoną i należną zgodnie z pkt. 2.2. Podstawowym jest Wzrostowa Etmisji.

2.3.33

1.1.33 „Mając nadzieję, wartość procentową sukcydu do ustalenia Stow. Procentowej. Chęć tej danej, służy dywersyfikowaniu emigracji, która to wartość procentowa lub spróbuj jej ustalenie zostanie określona przez i imienia w Chłatecznych Marcinach Emigracji stąd G. 6. 30.

234

34. „Materiały informacyjne” omiatają łącznie sportowców zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przypisują przez taką sporządzoną zasadą jednemu z jej jednostek, w tym konsolidowane raporty określone sporządzające przez Emitenta zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Cierpieniu i Zastępczym, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitentami ubiorowymi jest do sporządzania wyłącznie raportów skonsolidowanych, przez czym sporządzanie przez Emitenta skonsolidowane raporty roczne oraz skonsolidowane raporty półroczne i kwartalne będą oczekiwać informację o wysokości Wykazania Zdłużenia Netto na dzień, na który sporządzane zostały, sporządzanie finansowe objęte danym raportem określone, jest roczne skonsolidowane jednostkowe finansowe Poręczenia i oraz roczne skonsolidowane sporządzanie finansowe Grupy Poręczenia wraz z innymi biegłymi świadczenia, (w) porównanie skonsolidowane sporządzanie finansowe specjalnego poręczenia Grupy Poręczenia i (w) o ile Poręczenia podlegają decyzji o tym sporządzaniu - półroczne i półroczne sporządzanie finansowe specjalnego poręczenia Poręczenia.

2-1-75

1.35 „Wartość Głowia” oznacza sumę wartości nominalnej jednej KuliGry na dany DzieńGrzy Plakności;

9-9
A-6
B-12
C-15

Obowiązki oznaczają realizowane przez Emitenta, w ramach Programu, w jednym lub większej liczbie serii, obligacje zwykłe na okazycie, których wartość emisji nie może być przekazywana w całości.

 100

1.1.2. „Obligatariusz” oznacza osobę, na której Rachunek Płatności Wzajemnych jest zarejestrowana i przyjmowała jedyną Obligację lub oxidę umiarkowaną z co najmniej jednej Obligacji, zapisaną na Rachunku Zobowiązań lub w Reversie Spółstwa Emisji, z zastrzeżeniem tego, że w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji, do czasu, do zarejestrowania takich Obligacji w KDRP za Obligatariusza będzie uważać się podmiot wskazany w Ewidencji Inco umiarkowanej z Obligacji.

4-6
4-6
4-6
4-6

1.1.2b "Obowiązkowa Amortyzacja" ma znaczenie podstawę w pkt. 12.1 Podstawowych Warunków finansj.

- | | |
|---------|--|
| 1.1.52. | "POLSTR" oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR. Dotyczyły on depozytów niezabezpieczonych następującymi kredytowymi i instytucji finansowych, wydanymi na Datę Proszony przez Komitet Specjalny Radcowej Grupy Ruchomej, jako dotyczący wykazany referencyjny mający zastąpić ATRULX, w którego administracji docelowo nie został GPW Benchmark, S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| 1.1.53. | "Poręczenie" ma znaczenie nadane w pkt. 14.2 Podsumowanych Warunków Emisji: |
| 1.1.54 | "poręczyciel" oznacza spółkę Cavatina sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie; w Wnioście 20_39 552 Wykamu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Mławy-Siedemcia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 008065-8895, będącą podmiotem udziałowym Poręczyci, |
| 1.1.55. | "Prawo Restrukuryzacyjne" oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjną, |
| 1.1.55 | "Prawo Upadłościowe" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe; |
| 1.1.57 | "Premia" oznacza zobowiązań świadczenie pieniężne z tytułu Wczesniejszego Wykupu na zjedynie Emitenta, które to świadczenie jest za określeniem jego wysokości może zostać przez Emitenta zastosowane w Odejmowanym Wartościach Emisyjnych danych Obligacji; |
| 1.1.58 | "Program" oznacza ustanowiony przez Emitenta na podstawie Uchwały o Programie w Prospekcie programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej wymierzanych z nowymkapitałem obligacji one wyższej niż 250.000.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważonej tej kwoty wyrażona w EUR; |
| 1.1.59 | "Prospekt" oznacza informacje przed kładące Racjonalnie Finansowego prospekt podjąwszy sporządzony przez Spółkę w związku z ofertą publiczną; Obłągać, prowadzonemu w ramach Programu i w celu udokumentowania obopieczności Obligacji lub obrotu na rynku Regulowanym lub o wprowadzenie (Obłągali do obrót) w ASO, wraz z uzupełnieniami i komunikatami aktualizującymi; |
| 1.1.60. | "Przykład Naruszenia" ma znaczenie nadane w pkt. 11.3.3 Podsumowanych Warunków emisji; |
| 1.1.61 | "Rachunek Obligacji" oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zobowiązań lub Rezerwy Sponsor'a Emisji; |
| 1.1.62 | "Rachunek Papierów Wartościowych" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie; |
| 1.1.63 | "Rachunek Zobowiązań" oznacza Rachunek Zobowiązań w rozumieniu art. 84 Ustawy o Obrocie; |
| 1.1.64 | "Regulacje ASO" oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje dotyczące przyjętych przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalysit, w szczególności Regulamin ASO; |
| 1.1.65 | "Regulacja KDPW" oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje dotyczące przyjętych przez GPW określających sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowanego rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i szczegółowe Zasady Działania KDPW; |
| 1.1.66 | "Regulacje Ryнку Regulowanego" oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania rynku regulowanego Catalysit w szczególności Regulamin GPW; |
| 1.1.67 | "Regulamini ASO" oznacza Regulamini alternatywnego systemu obrotu (Sistm prawny na dzień 22 listopada 2024 r.; z późniejszymi zmianami); |



- 1.1.0b „Regulamin GPW” oznacza Regulamin Gwiny (stan prawny na dzień 16 sierpnia 2015 r. z późniejszymi zmianami)
- 1.1.0c „Regulamin KOPW” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 28 września 2015 r. z późniejszymi zmianami)
- 1.2 „Rejestri Sponsorów Emisji” oznacza miejscowości krajowych promowanych przez firmę inwestycyjną uczestniczącą na podstawie umowy z Emitentem umowy – funkcję sponsora emisji w zastępstwie Regulatora, EDPW, KESPL oraz GOSPL, którzy Obciążeni danymi
- 1.3.1 „Kesi Capital” oznacza Kesi Capital S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Aleksandra 10, 30-553 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nadany numerem KRS 0000230424, data 2014-07-04, zarejestrowana pod numerem 141627
- 1.3.2 „Korporacyjne 2017/18” lub „Korporacyjne Prospektowe” oznacza Korporacyjne Prospektowe (w skrócie: Prospekt) z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie Prospektu Wzrostu, nadany przez Regulatora, w ramach: 1. prospektu 4. papierów wartościowych lub dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyktando 2008/71/WE,
- 1.3.3 „Korporacyjne o Wykazaniach Referencyjnych” oznacza Prospektowe Parlamentu Europejskiego, nadany (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie ulepszeń stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instytucjach finansowych i umowa o finansowaniu lub do badania wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyktando 2008/48/WE i 2014/17/UE
- 1.3.4 „Rynek Regulowany” oznacza rynek regulowany Bankiem, przez UE
- 1.3.5 „Stoła Bazowa” oznacza ustaloną zgodnie z pkt 13.5 Podstawowych Warunków Emisji, wyrażoną w Określonych Warunkach Emisji daną serii Obciążeni stoła bazowa, mająca zastosowanie do obliczenia Stopy Procentowej Obciążeni daną serii o upublicznianiu zinnym
- 1.3.6 „Stoła Procentowa” oznacza dla Obciążeni daną serii o stałym oprocentowaniu – określoną w Określonych Warunkach Emisji daną, serii Obciążeni, której wartość wyrażona w Określonych Warunkach Emisji daną serii Obciążeni Stopy Bazowej powiększoną o faktory, na podstawie której następuje obliczenie Procentowej Obciążeni
- 1.3.7 „Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.[nazwa].pl lub innym, który go nastąpi
- 1.3.8 „Szczegółowe Zasady Działania KOPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 14 listopada 2015 r.) z późniejszymi zmianami
- 1.3.9 „Świadczenie Depozytowe” oznacza świadczenie depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o depozycie
- 1.4 „Uchwała o Programie” oznacza uchwałę uchwaloną przez Radę Nadzorczą Emitenta na 1/02/2016 z dnia 18 lutego 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce i Prospektowego Programu Emisji Obciążeni oraz uchwalenie Zarządu Emitenta na 1/02/2016 z dnia 18 lutego 2016 r. w sprawie ustanowienia w Spółce i Prospektowego Programu Emisji Obciążeni
- 1.5 „Umowa Administracyjna Zabezpieczenia” oznacza umowę administracyjną zabezpieczającą prawa, powierzone Emitentowi do Administracyjnej Zabezpieczającej w celu
- 1.6 „Umowa o Zarząd” oznacza umowę Zarządu na 12.5 do Prospektu

- 1.1.82 „Ustawa o Obciążeniach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obciążeniach
- 1.1.83 „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
- 1.1.84 „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
- 1.1.85 „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
- 1.1.86 „Warunki Emisji” oznacza łączne dla Obciążeni daną serii Podstawowe Warunki Emisji i Dodatkowe Warunki Emisji daną serii Obciążeni
- 1.1.87 „Wewnętrzny Wykup” oznacza wykup Obciążeni przez Umowę Wykupu na warunkach określonych w pkt 10.2 Podstawowych Warunków Emisji
- 1.1.88 „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warszaw Interbank Offer Rate), którego udziela Instytutem na Ubie Prospektu jest GPW Benchmark S.A. i którego stawa ustalane są na Ubie zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBOR i WIBOR” z następnymi publikowanymi w całym dniu roboczym przez Wyższy Wydział Administracyjny, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji
- 1.1.89 „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt 13.5.5, który zastępuje WIBOR lub inny alternatywny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji
- 1.1.90 „Wskaźnik Zadłużenia Netto” oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Netto Grupy Emitenta do Aktywów Netto Grupy Emitenta, obliczany kwateralowo na dzień, na który wyrażono rachunek lub odpowiednio półroczne sprawozdanie sprawozdanie Finansowe Grupy Emitenta i ustalony na podstawie danych zawartych w opublikowanym przez Emitenta odpowiednim rozrachunku lub półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Finansowym Grupy Emitenta
- 1.1.91 „Zadłużenie Finansowe” oznacza skumulowane zadłużenie danej spółki lub Grupy zadłużenie (w zależności od kontekstu) (bez podwójnego liczenia) z tytułu
- a) pożyczek i środków pieniężnych udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby fizyczne
- b) obciążeni lub innych dłużnych papierów wartościowych
- c) wszelkich zobowiązań z tytułu umów leasingu lub sprzedaży na kredyt, które nie zostały wykupione przez odpowiadającą daną spółkę lub spółkę dominującą w Grupie kapitałowej z zadaniem (polityką) rachunkowości za przekazywanie, jako zobowiązania bilansowe, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu uzyskiwania wierzycielskiego tytułu, oraz
- d) gwarantowanych umów kłopotliwych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutki porównywalne do umów o świadczenie usług lub z tytułu świadczenia usług, których świadczenie jest obciążeniem, przedpłat lub zobowiązań otrzymanych z tytułu świadczenia nieruchomości lub ich części w szczególności z tytułu świadczenia usług deweloperskich i przedpłatnych sprzedawcy nieruchomości oraz zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego
- e) gwarantowane o wartości udzielonych przez odpowiednią daną spółkę lub spółkę z Grupy kapitałowej, za zobowiązaniami podmiotów spoza tej grupy kapitałowej (bankami, portfelami, wytwórcami wstępnymi tytułów prawnych, które mogą skutkować powstaniem zobowiązań

finansowych. Do nich wchodzi: (i) bieżącego salda bieżącego lub porządku zobowiązań albo (ii) maksymalnej wysokości udzielenia gwarancji:

1.1.92 „Zadłużenie finansowe Netto Grupy Emitenta” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zdebielowania finansowego Grupy Emitenta pomniejszoną o

a) skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgadzanych przez Grupę Emitenta,

b) wartość depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia salda Zdebielowania finansowego Grupy Emitenta,

c) wartość środków pieniężnych o ograniczonej użyteczności w związku z tytułami z tytułu zawartych umów niewypłaconych i przedwzajemnych sprzedaży mieszkań na rachunki powiernicze;

1.1.93 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji w rozumieniu art. 18 Ustawy o Obligacjach.

1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej w Podstawowych Warunkach Emisji:

1.2.1 wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego kłmiany oraz załączniki;

1.2.2 wszelkie odniesienia do przepisów prawa należy interpretować jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchwalenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię, jak przepis uchylony.

1.2.3 wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek podmiotu oznaczają również następców prawnych takiego podmiotu.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

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

2.2 Obligacje stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zapłaty wobec siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich posiadaczy, obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

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

2.3.1 w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego – zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym lub w Księgach Sponsora Emisji i przysługują odpowiednio osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub osobie wskazanej; podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania lub osobie wskazanej firmie inwestycyjnej, prowadzącej Rejestr Sponsora Emisji jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji;

2.3.2 w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji – zapisania ich po raz pierwszy w Ewidencji i do czasu rejestracji Obligacji w KDPW przysługują osobie wpisanej w Ewidencji jako posiadacz Obligacji. Od dnia rejestracji Obligacji w KDPW skutkującej zapisaniem

Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacje będą przysługiwać odpowiednio osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub osobie wskazanej; podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania lub osobie wskazanej firmie inwestycyjnej jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji.

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

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

3.1 Obligacje emitowane są zgodnie z Rozporządzeniem Prospektywowym, Ustawą o Obligacjach i Uchwałami o Programie, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta o emisji poszczególnych serii Obligacji oraz przyjęciu Ogólnych Warunków Emisji danej serii Obligacji.

3.2 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy prawa dotyczące instrumentów finansowych, a także właściwe Regulacje KDPW i odpowiednie Regulacje Ryńki Regulowanego lub Regulacje ASO.

3.3 Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129 prowadzonej w oparciu o Prospekt.

3.4 Szczegółowy tryb powstania praw z Obligacji danej serii i rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, tj. tryb emisji Obligacji danej serii prowadzona będzie z udziałem Agenta Technicznego czy z udziałem Agenta Emisji, jak również tryb dla Obligacji danej serii prowadzony będzie Rejestr Sponsora Emisji, zostanie każdorazowo określony przez Emitenta w Ogólnych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

3.5 Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Prospekcie

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

4.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona (z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego).

4.2 Przeniesienie praw z Obligacji będzie następujące:

4.2.1 w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Technicznego – zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacji KDPW,

4.2.2 w przypadku Obligacji danej serii emitowanych z udziałem Agenta Emisji – do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach i Ustawy o Obrocie, a od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacji KDPW.

4.3 Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym lub (w przypadku niespełnienia kryterium dopuszczenia Obligacji danej serii do obrotu na Rynku Regulowanym) wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

5. CEL EMISJI

5.1 Emitent może określić cel emisji Obligacji danej serii w Ogólnych Warunkach Emisji, danej serii Obligacji.

6. WALUTA OBLIGACJI

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

9

2. tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą z Obciążeniami nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

11.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zobowiązuje się do wypłaty w całości w terminie: Główny oraz kwoty, należek należnych od dnia rozpoczęcia Okresu Obciążenia do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

11.3. Opisy Wyższego Wykupu na zżądzenie Obciążeniasta

11.3.1. Wzrostowy wykup zgodny z art. 14 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

a) W przypadku, gdy Emitent jest w związku z wywołaniem a terminu, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, danej serii kwoty Obciążeniasta może zżądać natychmiastowego wykupu powyższych Obligacji danej serii.

b) Obciążeniasta może zżądać natychmiastowego wykupu Obligacji danej serii również w przypadku ogłoszenia przez Emitenta ogłoszenia w sprawie ogłoszenia likwidacji z reorganizacją lub likwidacji danej serii, nie później niż 3 dni.

11.3.2. Wzrostowy Wykup zgodny z art. 14 ust. 3 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent nie wykonał lub nie spowodował wykonania zobowiązania (Obligacji) danej serii w terminach wynikających z warunków emisji, Obciążenie te podlegają na zżądzenie Obciążeniasta, natychmiastowemu wykupowi.

11.3.3. W przypadku Wzrostowego Wykupu na zżądzenie Obciążeniasta

W przypadku, gdy wystąpi którakolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Przypadki Naruszenia”), zżądzenie Obciążeniasta może zżądać natychmiastowego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

11.3.4. Przypadki Naruszenia

1. Jakikolwiek zadłużenie finansowe Poręczyтеля lub jego kontrolowanych jednostek (Zależnych Poręczyteli), w której wysokości równa, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub równoważności tej kwoty w innej walucie, stające się wymagane przez pierwotnie ustalonym terminem wykonalności, na skutek naruszenia warunków umowy będącej podstawą takiego zadłużenia finansowego, zaś Poręczyteli lub odpowiednio Podmiot Zależny Poręczyteli nie dokona spłaty takiego zadłużenia finansowego w terminie jego wykonalności lub po upływie dodatkowego ustalonego terminu do zapłaty lub w inny sposób nie usunie naruszenia, co skutkować będzie brakiem wykonalności zadłużenia finansowego, lub

2. a) w określonym terminie wykonalności lub po upływie dodatkowego ustalonego dla danego zadłużenia finansowego terminu do zapłaty, nie zostanie dokonana spłata jakiegokolwiek zadłużenia finansowego Poręczyteli lub Podmiotu Zależnego Poręczyteli, w której wysokości równa, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub równoważności tej kwoty w innej walucie.

11.3.5. Zażądanie Wyższego Wykupu

Wyższemu Zadłużeniastu Należy w szczególności do części setnych części wyzyskiwać 0,50 procent stały roczny.

11.4. Wyższe Zadłużenie

Wzrostowy Wyższy Wykup Należy w szczególności do części setnych części wyzyskiwać 0,50 procent stały roczny.

2. udziałowcom Poręczyteli (w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału własnego, umorzenia udziałów lub nabycia udziałów, wypłaty ryku (dywidendy) lub zaliczki na poczet zysku idywidendy) o wartości przekraczającej jednostkowo lub łącznie w okresie kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych 40.000.000 PLN (czterdzieści milionów złotych).

11.4.1. Wyższe Zadłużenie

Poręczyteli lub Podmiot Zależny Poręczyteli nie zapłacił w wyznaczonym terminie kwoty równej, jednostkowo lub łącznie w okresie kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub równoważności tej kwoty w innej walucie, zaś w tym samym czasie Poręczyteli lub Podmiot Zależny Poręczyteli nie dokonał spłaty tego zadłużenia finansowego w terminie jego wykonalności lub po upływie dodatkowego ustalonego terminu do zapłaty lub w inny sposób nie usunie naruszenia, co skutkować będzie brakiem wykonalności zadłużenia finansowego, lub

11.4.2. Wyższe Zadłużenie

Emitent

W terminie 14 dni od dnia złożenia zżądzenia zżądzenia przez Obciążeniastę nie zwolni Zgromadzenia Obciążeniasty z terminem odbycia Zgromadzenia Obciążeniasty przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obciążeniasty ponownie prawidłowo zwołanego zżądzenia, lub w innym terminie w inny sposób zwołane lub odbycie Zgromadzenia Obciążeniasty na zżądzenie Obciążeniasty z zachowaniem powyższych terminów, lub

3. w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obciążeniasty nie opublikuje na stronie internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obciążeniasty.

11.4.3. Wyższe Zadłużenie

Poręczyteli lub jakikolwiek Podmiot Zależny Poręczyteli udział po Dniu Emisji pożyczki nabędzie Obligacje lub dokona innej podobnej transakcji mającej na celu udzielenie finansowania podmiotowi spoza Grupy Poręczyteli, z wyłączeniem:

a) nabywania pożyczek obligacji skarbowych.

b) finansowania kredytów pieniężnych w bankach prowadzących działalność w Polsce.

c) udzielenia finansowania długiego woluminu kredytów lub podmiotom będącym współzależnymi w spółkach celowych, które to spółki są podmiotami powiązanymi z Poręczyteliem oraz są odpowiedzialne za projekt prowadzony przez Grupę

Poręczyteli pod warunkiem, że środki z powyższych umów lub będą związane z realizacją projektu prowadzonego wspólnie z Grupą Poręczyteli, oraz

d) innych transakcji, których łączna kwota, rozumiana jako nieobciążona salda na dany dzień, nie przekracza łącznie w ramach całego roku w całości, 10% kapitałów własnych Emitenta lub równoważności tej kwoty w innej walucie.

11.4.4. Wyższe Zadłużenie

Poręczyteli lub jakikolwiek Podmiot Zależny Poręczyteli udział po Dniu Emisji Obligacji danej serii poręczenia za zobowiązania podmiotu spoza Grupy Poręczyteli, z wyłączeniem (i) poręczenia za zobowiązania spółek, celowych lub podmiotów będących współzależnymi w spółkach celowych, które to spółki są podmiotami powiązanymi z Poręczyteliem oraz są odpowiedzialne za projekt prowadzony przez Grupę Poręczyteli, pod warunkiem, że poręczenie zobowiązania jest związane z realizacją projektu prowadzonego wspólnie z Grupą Poręczyteli, oraz



z Grupa Poręczyce oraz innych jednostek, których łączna kwota, rozumiana jako aktywne saldo uczestniczących i niewypłaconych poręczeń na dany dzień, nie przekracza łącznej kwoty w złotych walutach

Emisja

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu zastępczym w związku do uwzględnienia majątku Poręczyce lub Podmiotu Zależnego Poręczyce, w toku postępowania lub postępowania, których celem jest: dochodzenie lub zabezpieczenie roszczeń wobec Poręczyce lub Podmiotu Zależnego Poręczyce, których wartość przekracza łączne (w okresie kadencyjnym 12 miesięcy) kwoty z tytułu emisji walutach. Emisja może być równoważona w innych walutach, o ile w terminie nie (zobowiązanie) do 30 dni po poręczeniu walutowym (zobowiązanie) przedłożą dowody lub w inny sposób przedłożą, nie są one walutami, będącymi przedmiotem egzekucji/zabezpieczenia

Grupa Poręczyce lub Grupa Regulowana (w ASO)

w przypadku wyprzedzenia Chłodzi do poziomu Kwoty Regulowanej lub w ASO, rozmiar one wydane z urozu na rynku Regulowanym lub w ASO przed zmianą Wykupu na łączne Emisja będą na podstawie danych SPK

Grupa Poręczyce lub Grupa Regulowana (w ASO)

Grupa Poręczyce: zapewnienie świadczenia w zakresie działalności gospodarczej, lub zapewnienie prowadzenia działalności na rynku deweloperskim lub Grupa Poręczyce będące usługami z kwalifikacją z tytułu i nieuprawnienia grupy nie będące roszczeniach skumulowanych przychodów (w tym przychodów wynikających z wyemisyjowania nieruchomości) do wartości rynkowej oraz wartości finansowanych aktywów Grupy Poręczyce, z których z tytułu z tytułu wykazania w ostatnim sporządzonym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Poręczyce, zgodnie z zasadami rachunku kosztów, skumulowanych aktywów Grupy Poręczyce.

Emisja

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo



Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Poręczenie lub jakkolwiek Podmiot Zależny Poręczyce, w ramach poręczenia finansowego lub tylko powołanych lub niepowołanych ze sobą transakcji, rozporządzi w całości lub w części jakiegokolwiek części swojego majątku o wartości co najmniej 10% kapitału własnych Emisji, na warunkach rozróżnienia między innymi na niektóre Poręczyce lub Podmioty Zależnego Poręczyce od warunków rynkowych, i w przypadku zbycia, zamykania aktywów (zbywanie aktywów) w walucie rynkowej nie zostanie (zostanie) zapłacone innym aktywem (innym aktywem) o niższej lub wyższej wartości rynkowej, z wyłączeniem (b) rozporządzenia poręczenia na ustawnienie zabezpieczenia, w związku z dostawą finansowania dla działalności Poręczyce lub Podmiotu Zależnego Poręczyce lub zbycia aktywów, które to zbycia są podmiotami powołanymi z Poręczyce, oraz są uzasadnione ze względu na przedmiot poręczenia, przy uwzględnieniu (b) rozporządzenia poręczenia Zależnym Poręczyce oraz Podmiotu Zależnym Poręczyce lub poręczenia Zależnym Poręczyce, zbycia lub innych aktywów

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Poręczenie zabezpieczające Chłodzi danej serii Wykupie lub zbyciu prawa własnego, stwierdzone jego nieważność lub nieaktualność

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

Emisja: sprzedaż akcji, egzekucyjne lub ustawnienie zabezpieczenia w poręczeniu przedmiotem prawa i udziału w poręczeniu lub Prawa Posiadacza Zależnego, albo

11.3. Wykazanie (i) na wystąpienie takiego zdarzenia, wyrażenie zgody, sformułowanie Zobowiązania w formie uchwały, (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, sformułowanie Zobowiązania podległo uchyleniu z tytułu zgody na składanie przez Zobowiązany żądań Wzajemnego Wykupu

11.4. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.5. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.6. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.7. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.8. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.9. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.10. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.11. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.12. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.13. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.14. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.15. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.16. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.17. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.18. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

11.19. Wzajemnego Wykupu na żądanie Zobowiązanych

12. OBOWIĄZKOWA AMORTYZACJA

12.1. Emitent może w Działecznych Warunkach Emisji (dalej: "Warunki") postanowić o obowiązkowym częściowym Wzajemnym Wykupie (i Obowiązkowej Amortyzacji) dokonywanym w drodze wykupu gwarantujący liczbę Obligacji danej serii lub określonej części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii

12.2. W przypadku ustanowienia Obowiązkowej Amortyzacji, Emitent zobowiązany będzie przeprowadzić w Dniach Płatności Gwarant i wykonać gwarantowanych w Działecznych Warunkach Emisji (dalej: "Warunki")

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

12.4. Wykup określonej liczby Obligacji danej serii lub określonej części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii w ramach Obowiązkowej Amortyzacji nastąpi poprzez zapłatę odpowiedniej części (lub odpowiedniej części wartości nominalnej) Gwarantowi Gwarantowi

13. ODSECI OD OBLIGACJI

13.1. Istnienie Odsece

13.1.1. Odseki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Obliczeniowy



13.4.4 Odstatek należany będą podany w procentowym dla pierwszego Okresu Odstatkowego, tj. Dnia Emisji, z wyłączeniem tego dnia do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) lub Dnia Wypłaty Kapitału (włącznie z tym dniem).

13.4.3 W przypadku, gdy Kwota Odstatek należana ma być w określony na pełny Okres Odstatkowy, będzie ona liczona w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odstatek z wyłączeniem tego dnia, albo w przypadku pierwszego Okresu Odstatkowego – od Dnia Emisji, z wyłączeniem tego dnia do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).

13.4.2 W dniu Wykupu Obowiązek nie są oprocentowane, z zastąpieniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie płatności Główny Obowiązany będzie przysługiwał ustawowe odsetki z odroczeniem od niezapłaconej części Płatności Głównie, w takim przypadku Kwota Jakiśkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obowiązu nie ulegnie kapitalizacji nie będą należane z wyjątkiem wyjątków z tytułu Kwoty Odstatek kapitałowych.

13.2 Terminy sposobu wypłaty Odstatek

13.2.1 Kwota Odstatek będzie wypłacana z dnia w Dniu Płatności Odstatek, przy czym jeśli Dnie Płatności Odstatek nie będzie dniem roboczym, Kwota Odstatek zostanie wypłacona w najbliższym dniu roboczym następującym po Dniu Płatności Odstatek. W takim przypadku Obowiązany nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłone w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek innego dodatkowego płatności.

13.3 Wzrost Kwoty Odstatek

13.3.1 Obowiązany z dnia, który Obowiązany, przysługują Kwota Odstatek obliczona zgodnie z podanym wzorem:

$$KD = NG \times SP \times n / 365$$

gdzie:

13.3.1.1 KG – oznacza zsumowaną do drugiego miejsca po przecinku Kwoty Odstatek za dany Okres Odstatkowy, obliczona zgodnie z:

13.3.1.2 NG – oznacza Należny Odstatek;

13.3.1.3 n – oznacza Stopy Procentowej w okresie Obowiązu;

13.3.1.4 SP – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odstatkowym przy tym w przypadku Wcześniejszego Wykupu Okres Odstatkowy kończy się w Dniu Wcześniejszego Wykupu;

13.3.2 Kwoty Odstatek oblicza się i podaje po zaokrągleniu (matematycznym) do dwóch miejsc po przecinku tj. do jedynego z zera czterech cyfr, tj. 0,01, w której wartość będzie zaokrąglone w górę.

13.4 Sposób ustalenia Stopy Procentowej

13.4.1 Stopy Procentowa (Obligacji) danej serii może być stała albo zmienna. Kwota Stopy Procentowej (Obligacji) danej serii zostanie określona Odstatczym Właściciel, który danej serii Obligacji.

13.4.2 Stopy Procentowej (Obligacji) danej serii o stałym oprocentowaniu będzie ustalana jako stała w Odstatczym Właściciel, który danej serii Obligacji, która wartość wyrażona w procentach Stopy Procentowa (Obligacji) danej serii o zmiennym oprocentowaniu, będzie ustalana jako

określone w Odstatczym Właściciel, który danej serii Obligacji, Stopy Bazowa powiększona o stałą.

13.4.3 Jeżeli według stanu na Dzień Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odstatkowego ustalona opublikowana przez Emitenta wartość wskaźnika Zadużenia Należnego będzie wyższa niż 0,01 (specjalnie ustalony) w szczególności do części setnych) Stopy Procentowej odpowiadającej od takiego Okresu Odstatkowego zostanie podwyższona o 50 p.b. (specjalnie ustalony) punktów bazowych).

13.4.4 Obliczenie wysokości Stopy Procentowej do pierwotnego poziomu 0,01, do dnia, w którym będzie wyrażona Stopy Procentowej zgodnie z pkt. 13.4.3 Podstawowych Warunków Emisji) nastąpi na pierwszy moment Emitenta skierowany do Agenta Kalkulacyjnego pod warunkiem wystąpienia zdarzenia wpływającego do ustalenia Stopy Procentowej, tj. publikacji przez Emitenta informacji o zmianie wartości wskaźnika Zadużenia Należnego do poziomu przekraczającego 0,01 (specjalnie ustalony) w szczególności do części setnych) oraz poziomu takiego wskaźnika, najpóźniej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odstatkowego Obliczona wysokość Stopy Procentowej odpowiadającej początkowi od takiego kolejnego Okresu Odstatkowego, z zastąpieniem pkt. 13.4.3 Podstawowych Warunków Emisji).

13.5 Sposób ustalenia Stopy Bazowej

13.5.1 Stopy Bazowa zostanie będzie:

a) w przypadku Obligacji emitowanych w PLN – ustalony w Odstatczym Warunkach Emisji, danej serii Obligacji, wskazując referencyjny WIBOR.

b) w przypadku Obligacji emitowanych w EUR – ustalona w Odstatczym Warunkach Emisji, danej serii Obligacji, Stopy Procentowa EURWIBOR, która zgodzie z regulacjami Europejskiej Komisji Finansowej (ESMA) ustalana jest na kwotę i uśredniona przez uwzględnienie do tego podmioty (lista podmiotów publikujących stopy procentowej EURWIBOR dostępną jest na stronie internetowej EMI pod adresem www.emi.eu), teni

Stopy Bazowa ustalana jest z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego)

13.5.2 Stopy Bazowa ustalana się nie będzie w Dniu Roboczym przed pierwszym dniem Okresu Odstatkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopy Bazowa.

13.5.3 W przypadku, gdy Stopy Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z ogłoszeniem bankrutstwa lub gdy nastąpi bankructwo lub gdy zgodnie z ogłoszeniem bankrutstwa Reprezentatywności WIBOR pretensje być reprezentatywne, Stopy Bazowa zostanie ustalona jako wskaźnik Alternatywny sporządzony z Kierowniczymi będącymi zastępcami, w sposób opisany poniżej).

13.5.4 Jeśli bank dostępności WIBOR będzie związany z ogłoszeniem bankrutstwa lub gdy nastąpi bankructwo lub gdy zgodnie z ogłoszeniem bankrutstwa Reprezentatywności WIBOR pretensje być reprezentatywne, Wskaźnik Alternatywny będzie zastępuje WIBOR. W takim przypadku WIBOR jest powołane stosowane dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

13.5.5 Emitent ustala wstąpienie Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTIR, który został wskazany przez podmiot wystawiający jako wskaźnik referencyjny który zastępuje WIBOR;

b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw gospodarki finansowej), lub inny podmiot uprawniony zgodnie

zgodnie z przepisami do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Ochrony Zdrowia

י"א א"ה תשס"ח פורסמה מכתבם לרשימה ובהם נאמר כי הם ימשיכו לנהל את המפעל עד שיהיה להם ברור כי הממשלה תממן את המפעל.

12.5.11 Imitacja metody obciążenia vibrom lub wskazania alternatywnego eksploata przez jego administratora, w tym imitacja działań administratora i aktywna imitacja nie stanowiłaby administracji, w tym imitacja działań administratora i aktywna imitacja nie stanowiłaby administracji, w tym imitacja działań administratora i aktywna imitacja nie stanowiłaby administracji.

[illegible]

3. Wykluczenie konieczności usunęcia technicznych oznak kalulu historycznej Agencji Kalkulacyjnego
4. Zwiększenie i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności, mających miejsce
5. Do tej ustawy, w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Urzędu Odszkodowego
6. Motywów uścielenia dobroczynności, Słupy Państwa).

W przypadku gdy ustalona stopa bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia kwoty

kompetencje przez jakiegokolwiek osobę, wyrażające i wywołujące lub niewykonywanie czynności

Agencia Kalkulacyjnego, w szczególności powodu niewłaściwego orientacji lub nieokreślenia

1997) and a subsequent paper (Wickham 1998) have been devoted to the

- (lub wórną bmyślą (w każaym przypadku))

rozstrząsane oraz ustalone na poziomie ustalonych Stopy Bazowej w Gierze

[illegible]

Szczególne zadania wykonywane przez Administratora Zespołu, jego funkcji i podlegających im pracowników, jak również zasady stosowania Administratora Zespołu, określone zostały w tabeli 1.

Zabezpieczeniem każdej z nich Obrębki wyremontowanych w ramach programu będzie udzielone przez Porębscyca na rzecz Administratora Zaopieczonych (odpowiednie dla każdej z nich Obrębki) porębscyce.

Obiegacji, w szczególności i tytułu należności Główniej i Kwoty Odsetek, Premii, dotychczas za opóźnieniem

wniosek kosztów związanym z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z ubiegających daną porcję z tytułu „porcje” 1, przy czym:



- 14.2.1 Każde Porządzenie zostanie ustanowione przez Dniem Emissji danej serii Obligacji zabezpieczających danym Porządzeniem.
- 14.2.2 Każde Porządzenie zostanie ustanowione na podstawie zawartej pomiędzy Porządcą i Administratorem Zobowiązań umowy porczenia, przy czym treść każdej umowy porczenia będzie odpowiadać warunkom określonym w niniejszym pkt. 14.2 oraz zostanie opublikowana w załączeniu do przedmiotu zamówienia, na stronie internetowej Emisjenta.
- 14.2.3 Każde Porządzenie zostanie ustanowione do łącznej wysokości wynoszącej nie więcej niż 150% wartości nominalnej wymienionych i niewykupionych Obligacji danej serii zabezpieczonych danym Porządzeniem (maksymalna odpowiedniość porządcy).
Wzrost wartości po emisji
- 14.2.4 Każde Porządzenie zostanie udzielone na okres do dnia spełnienia w całości wszelkich świadczeń wynikających z tytułu Obligacji danej serii zabezpieczonych danym Porządzeniem, nie dłuższy jednak niż do uchywu okresu przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji danej serii.
- 14.2.5 Porządczyni zobowiązany będzie do spełnienia warunków świadczeń wynikających z tytułu Obligacji danej serii zabezpieczonych danym Porządzeniem, jeżeli Emitent takiego świadczenia nie spełni lub spełni je niewłaściwie oraz po wezwaniu Porządcy do zapłaty przez Administratora Zobowiązań, na warunkach określonych w umowie, o której mowa w pkt. 14.2.2 Podstawowych Warunków Emisji.
- 14.2.6 Zaspokojenie z każdego Porządzenia będzie następować z całego majątku Porządcy, który w przypadku opóźnienia się w spełnieniu świadczeń wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta, odpowiadać będzie za dług Emisjenta z tytułu Obligacji daną serią.
- 14.2.7 Zaspokojenie z Porządzenia będzie następować w drodze wezwania Porządcy do zapłaty oraz następnego, dochodzenia roszczeń w trybie postępowania, w tym w ramach porządkowania roszczeń.
- 14.3 Należy jako zabezpieczenie Obligacji, a jako instrumenty ustanawiający dochodzenie przez Administratora Zobowiązań roszczeń pieniężnych wobec Porządcy z tytułu danego Porządzenia, Porządcy i każdorazowo żółty w formie aktu notarialnego z tytułu art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego ustanowienie Porządcy do poddania się egzekucji co do zobowiązań z tytułu danego Porządzenia z całego majątku Porządcy do maksymalnej kwoty odpowiedzialności Porządcy z tytułu danego Porządzenia ustalonej, zgodnie z pkt. 14.2.3 Podstawowych Warunków Emisji („Oświadczenia Porządcy o Poddaniu się Egzekucji”), przy czym:
- 14.3.1 Porządczyni będzie zobowiązany do poddania się egzekucji, doręczy je Administratorowi Zobowiązań przez Dniem Emissji, danej serii Obligacji zabezpieczających danym Porządzeniem.
- 14.3.2 Należy do czasu po doręczeniu Administratorowi Zobowiązań danego Oświadczenia Porządcy o Poddaniu się Egzekucji, treść takiego Oświadczenia Porządcy o Poddaniu się Egzekucji, zostanie opublikowana (z zastrzeżeniem pkt. 14.3.3) w przedmiocie zamówienia, na stronie internetowej Emisjenta.
- 14.3.3 Administrator Zobowiązań będzie mógł wykonać, na podstawie kalendarza wyznaczonych dni, następujące czynności: 1) w celu wykonania Oświadczenia Porządcy o Poddaniu się Egzekucji, w terminie do uchywu okresu przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji danej serii zabezpieczonych Porządzeniem; 2) tytułu, którego zobowiązania są w przedmiocie danego Oświadczenia Porządcy o Poddaniu się Egzekucji.

15. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY
- 15.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji Objętych tym samym kudem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Ochronie konkurencji oraz zasadach ustroju emitentów, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunków Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Podstawowych Warunków Emisji.
- 15.2 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym w szczególności Zgromadzenia Obligatariuszy upoważnionego jest zmianą wszystkich postanowień Warunków Emisji.
16. OBLIGACJE INFORMACYJNE
- 16.1 Emitent będzie zobowiązany do dostarczania informacji o Emisji na stronie internetowej Emisjenta oraz zgodnie z obowiązującymi Emisjenta przepisami dotyczącymi przekazywania informacji finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach, oraz zgodnie z dostarczowanymi odpowiednio Regulacji Rynku Regulowanego lub Regulacji ASO.
- 16.2 Emitent będzie zobowiązany do dostarczania informacji o Emisji na stronie internetowej Emisjenta w terminie do dnia [1] 30 czerwca danego roku kalendarzowego – w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych oraz [in] 30 września danego roku kalendarzowego – w odniesieniu do sprawozdań finansowych z I półroczia roku obrotowego.
- 16.3 Emitent będzie zobowiązany do dostarczania informacji o Emisji również w szczególności informacje o dokumentach, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powołanymi w obowiązującym lub będącym obowiązującym Emisjenta.
- 16.4 Emitent będzie zobowiązany do dostarczania informacji o Emisji, nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia opublikowania wiadomości Międzynarodowego Informacyjnego dotyczącego Porządcy, oświadczającego o spełnieniu lub niespełnieniu warunków wskazanych w pkt. 11.3.3 za okres danego półroczia kalendarzowego („Oświadczenie Zgodności”).
- 16.5 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emisjenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywał w formie drukowanej formie inwazyjnej pełną: funkcję agencji dokumentacyjnej w rozumieniu art. 26 Ustawy o Obligacjach – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięciu) dni roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emisjenta.
17. ZAWIADOMIENIA
- 17.1 Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wynagrodzeń przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW, Regulacje Rynku Regulowanego lub Regulacje ASO, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emisjenta do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emisjenta, z wyjątkiem sytuacji odnośnie uregulowanych w Prusach.
- 17.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emisjenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za potwierdzeniem odbioru na adres siedziby Emisjenta wraz ze Świadectwem Uchwały lub innymi dokumentami potwierdzającym zgodność z Ustawą o Ochronie Rynku Regulowanego Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.
18. PRZEDKAZANIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI
- 18.1 Rozstrzygnięcia wynikające z Obligacji, w tym rozstrzygnięcia o świadczeniu określonym, przewidzianym dla danego upływu 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

19. PRAWO WŁASCIWE, JURYSDYKCJA

20.1. Obowiązek za wypełnianie i godność i prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszystkie związane z obowiązkami sędziy poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

20.2. W sprawach związanych z Obligacjami, Agenci Administracyjni, Agenci Emisyjni, Agenci Techniczni, Agenci Dokumentacyjni, Firma Inwestycyjna oraz Administratori Zabezpieczeń działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za roboczą pracę Emitenta wynikającą z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta lub Poręczyciela.

20.3. Agenci kalkulacyjni, Firma Inwestycyjna ani Administratori Zabezpieczeń nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta ani Poręczyciela oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

20.4. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisyjnych dotyczących wybitych pieniężnych będą się wyłączać z Regulacją KDPW, pierwszeństwo przed zastosowaniem postanowień Warunków Emisyjnych w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

21. ZAŁĄCZNIKI

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

Załącznik nr 1 do Podstawowych Warunków Emisyjnych

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do Obligacji danej serii wymienianych przez Capitalia Holding S.A. z siedzibą w Krakowie w ramach Programu Inwestycyjnego Programu Emisyjnego Obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wymienianych wymienianych Obligacji w wysokości 250.000.000 PLN (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) lub równoważność tej kwoty wyrażonej w EUR, ustanowionego na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 1/02/2026 z dnia 18 lutego 2026 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Inwestycyjnego Programu Emisyjnego Obligacji.

2. Wyrażenie pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w małym niedokładnie, miało znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisyjnych.

3. W przypadku rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub warunkami Emisyjnymi, w przypadku postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisyjnych.

§ 2

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

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy zwołuje Emitent.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, powołanie Zgromadzenia Obligatariuszy lub obywateli, na którym ma być wyrażone przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty zależne w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 24 Ustawy o Rachunkowości, oraz Obligacji umorzonych („Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji”), albo

3. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy zwołuje

4. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w pkt 11.3 i 14, zgodnie z warunkami Emisyjnymi, może być także zwołane przez

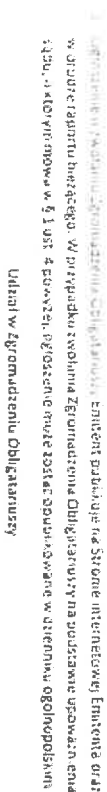
5. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy zwołuje się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej

6. W terminie 14 (czternastu) dni od dnia przedstawienia Emitentowi zgłoszenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie może zwołać, sąd rejonowy właściwy dla Emitenta może, do wezwania Emitenta do zwołania wyrażenia na okaziciela zwołania Zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym zgłoszeniem sąd wyznaczył spośród Obligatariuszy występujących z zgłoszeniem wobec uprawnioną do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 4

7. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

8. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadczenia Depozytowego.



55

127
128

- 2200 at 1100 g for 1 day in a 2000 ml solution

10

25

7-1

Abstract

- b) wykonywanie osobiste lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w roku zgromadzenia

ВНЕДРЕНИЕ. Анализ и оценка эффективности внедрения инноваций

59

- ### Удмуртский литературный сборник

[illegible]

515

- అక్షరాల తరగతిని క్లుప్తంగా చూడండి.

515

- WATSON NORMAN, E. Obituary.

§ 12
Zgromadzenie Obligatariuszy może zastąpić i przeciwstawiać zarządzenie priorytetu wymagalności w całości lub części w odniesieniu do emisji obligacji, jeżeli ich wartość nie może przekroczyć 30 dni.

Podjęcie uchwały

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie:
2. Nadania obligacji daty wymagalności do jednego z tytułów emisji obligacji.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany warunków emisji w zakresie:
- a) warunków, lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym w szczególności wypłaty odsetek i odroczonej wypłaty;
- b) terminu, miejsca lub sposobu sporządzenia ksiąg emisji i obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnień do tych świadczeń;
- c) wyjątków, form lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji;
- d) zasad tworzenia, funkcjonowania lub podlegania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwanym dalej „prezjumem kwalifikowanym Warunków Emisji”;
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
- a) zmiany postanowień Statutu i innych aktów wewnętrznych postanowień kwalifikowanego Warunków Emisji;
- b) określenia trybu oraz sposobu dla podjęcia uchwały z tytułu obligacji lub Porozumienia;
- c) innych spraw związanych z emisją i warunkami emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Do dnia wprowadzenia obligacji do obrotu na Rynek Regulowany lub w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanego Warunków Emisji, z wyjątkiem tych, które dotyczą wprowadzenia obligacji do obrotu na Rynek Regulowany lub w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanego Warunków Emisji, z wyjątkiem tych, które dotyczą wprowadzenia obligacji do obrotu na Zgromadzenie Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej obligacji wymaga zgody właścicieli obligacji obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5, 6 zabudowa, bezwzględnie większość głosów.

§ 14

1. Emisja, w tym w szczególności emisja, w tym postanowienie kwalifikowanego Warunków Emisji, w sposób określony w ustawie Zgromadzenia Obligatariuszy porządku do skutku, jeżeli Zgromadzenie uchwałą wyrazi Emission.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę warunków emisji emitent jest obowiązany umieszczać na stronie internetowej emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody emitenta na zmianę warunków emisji.

§ 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę podmiotu, który formułuje uchwałę, jeżeli Sąd Krajowy, który jest właściwym sądem, nie może podjąć uchwały, która jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu, a nie jest uchwalona przez większość głosów, która jest reprezentowana lub większość podlegających zmian podlegających zmian.

Protokół Zgromadzenia

§ 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
- a) stwierdzenie prawidłowości zwolnienia Zgromadzenia Obligatariuszy;
- b) stwierdzenie ważności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
- c) wskazanie rozstrzygnięć przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał, w tym w szczególności ich treści, przy czym w trybie każdej z uchwał należy podać:
- i) łączną liczbę głosów ważnych;
- ii) procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skrytowanej liczbie wartości nominalnej obligacji;
- iii) liczbę głosów „za”, „przeciw”, „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia.
- d) Zgromadzenie sporządza:
1. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności i podpisy uczestników Zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy, którzy głosowali przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
2. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanego Warunków Emisji, sporządza notariusz;
3. W terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, emitent publikuje na stronie internetowej emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskazanie uchwał;
4. W terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, emitent publikuje na stronie internetowej emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskazanie uchwał.

§ 17

1. Oryginał protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księgach protokołów prowadzonej przez emitenta. Do ksiąg protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwolnienia Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwem udzielonych przez Obligatariuszy;
2. Księgi protokołów i ich wypisy dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępnione sądowi;
3. Obligatariusze oraz Administracja Zabezpieczeń mają prawo zgłosić wyłączenie udziałów uchwał powołanych przez Emitenta z tworzeniem protokołów sporządzonych.

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwolnienia i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy publikuje w celu ich Emission.

29

4-43

4-43

PUSTA
STRONA



**KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KARMELICKA 68
GGTC GRUSZCZYŃSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA**

Repertorium A nr 4827/2026. -----

Wypis ten wydano Poręczycielowi. -----

Pobrano tytułem wynagrodzenia za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. nr 148, poz. 1564) kwotę 1 ----- oraz podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku (Dz. U. nr 54 poz. 535) w stawce 23% w kwocie 1 -----

Łącznie pobrano -----

Kraków, dnia dwudziestego ósmego lipca roku dwa tysiące dwudziestego szóstego (28-07-2026) -----



GGTC Gruszczyński
[Signature]
NOTARIUSZ



