



OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2023A

DEKPOL S.A.

Pinczyn, 2 czerwca 2023 r.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji dla obligacji wskazanych poniżej, emitowanych przez **Dekpol Spółka Akcyjna** z siedzibą w Pinczynie, adres: ul. Gajowa 31, 83-251 Pinczyn, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000505979, NIP: 5922137980, REGON: 220341682, o kapitale zakładowym w wysokości 8.362.549,00 (osiem milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści dziewięć) złotych, wpłaconym w całości („**Spółka**”, „**Emitent**”).

Obligacje serii P2023A („**Obligacje**”) emitowane są w ramach II Programu Emisji Obligacji do kwoty 150.000.000 PLN na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 7 grudnia 2022 r. w przedmiocie uruchomienia Programu Emisji, uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zatwierdzenia II Programu Emisji Obligacji oraz zgody na dokonanie emisji oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 2 czerwca 2023 r. w sprawie zatwierdzenia Ostatecznych Warunków w odniesieniu do Obligacji („**Ostateczne Warunki Obligacji**”) („**Program**”, „**Uchwały o Programie**”). Prospekt podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2023 roku („**Prospekt**”).

Niniejsze Ostateczne Warunki Obligacji należy interpretować w związku z Prospektem i ewentualnymi suplementami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, wraz z ewentualnymi suplementami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.dekpol.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.michaelstrom.pl).

Spółka zwraca uwagę na konieczność łącznej interpretacji Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji w celu uzyskania pełnych informacji wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Obligacji załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią ostateczne warunki dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego a także stanowią szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii oraz ostateczne warunki oferty danej serii Obligacji w rozumieniu Uchwał o Programie.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, niezdefiniowane inaczej w niniejszym dokumencie, mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI

Oznaczenie serii:	P2023A
Wstępny kod ISIN:	PLDEKPL00149
Liczba oferowanych Obligacji:	do 40.000 (czterdzieści tysięcy)
Wartość Nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN (jeden tysiąc złotych)
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 40.000.000 PLN (czterdzieści milionów złotych).
Cena Emisyjna:	jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna
od 5 czerwca 2023 r. do 11 czerwca 2023 r.	996 PLN
od 12 czerwca 2023 r. do 19 czerwca 2023 r.	998 PLN

Minimalna wielkość zapisu:	1 Obligacja
Miejsca przyjmowania zapisów:	określone w załączeniu do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji
Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji:	Firma Inwestycyjna – Michael/Ström Dom Maklerski S.A.
Zasady redukcji zapisów:	redukcja nastąpi w sposób proporcjonalny, z zastrzeżeniem że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostałe po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym

	Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji.
Tryb rejestracji Obligacji:	Agent Techniczny - rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku
System obrotu, do którego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji:	Rynek Regulowany

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	5 czerwca 2023 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	19 czerwca 2023 r.
Przewidywany termin warunkowego przydziału:	22 czerwca 2023 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	27 czerwca 2023 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	27 czerwca 2023 r.
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	Czerwiec 2023 r.

Ponadto w sytuacji, o której mowa w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w przypadku gdy suplement, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem oferty Obligacji danej serii. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Szczegółowe zasady odstąpienia od zapisu będą każdorazowo przedstawiane w suplemencie. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Cel emisji: Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta

Dzień Wykupu: 27 czerwca 2026 r.

Oznaczenie serii: P2023A

Okresy Odsetkowe:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Bazowej	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji - 4 Dni Robocze	Dzień Emisji	22 września 2023 r.	27 września 2023 r.
2.	21 września 2023 r.	27 września 2023 r.	20 grudnia 2023 r.	27 grudnia 2023 r.
3.	19 grudnia 2023 r.	27 grudnia 2023 r.	22 marca 2024 r.	27 marca 2024 r.
4.	21 marca 2024 r.	27 marca 2024 r.	24 czerwca 2024 r.	27 czerwca 2024 r.
5.	21 czerwca 2024 r.	27 czerwca 2024 r.	24 września 2024 r.	27 września 2024 r.
6.	23 września 2024 r.	27 września 2024 r.	20 grudnia 2024 r.	27 grudnia 2024 r.
7.	19 grudnia 2024 r.	27 grudnia 2024 r.	24 marca 2025 r.	27 marca 2025 r.
8.	21 marca 2025 r.	27 marca 2025 r.	24 czerwca 2025 r.	27 czerwca 2025 r.
9.	23 czerwca 2025 r.	27 czerwca 2025 r.	24 września 2025 r.	27 września 2025 r.
10.	23 września 2025 r.	27 września 2025 r.	22 grudnia 2025 r.	27 grudnia 2025 r.
11.	19 grudnia 2025 r.	27 grudnia 2025 r.	24 marca 2026 r.	27 marca 2026 r.
12.	23 marca 2026 r.	27 marca 2026 r.	24 czerwca 2026 r.	27 czerwca 2026 r.

Oprocentowanie: zmienne

Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: nie dotyczy

Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 5,50 %

Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów

Premia oraz dopuszczalne dni realizacji prawa wcześniejszego wykupu

Dzień Płatności Odsetek, w którym może być wykonana Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji lub % wykupowanej części wartości nominalnej jednej Obligacji)
27 września 2023 r. 27 grudnia 2023 r.	1,00 %
27 marca 2024 r. 27 czerwca 2024 r.	0,75%
27 września 2024 r. 27 grudnia 2024 r.	0,50%
27 marca 2025 r. 27 czerwca 2025 r.	0,25%
27 września 2025 r. 27 grudnia 2025 r. 27 marca 2026 r.	brak premii

Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu	brak
Obowiązkowa Amortyzacja	brak
Zabezpieczenie:	brak
Przewidywane wpływy netto z emisji:	38 680 000 PLN
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	1.320.000 PLN
Przeznaczenie wpływów z Oferty:	Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta

Imię i nazwisko:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Podpis: _____

ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2023A – PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii P2023A. Informacje te są ponumerowane w sekcjach 1-4. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym. W niektórych przypadkach gdy dana Informacja musi być uwzględniona w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie można będzie wskazać żadnych informacji. W takim przypadku, w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji z adnotacją „nie dotyczy”.

Sekcja 1. Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia

Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu (w tym Podstawowych Warunków Emisji), Ostatecznych Warunków Emisji oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, że Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, że w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.	
Nazwa i międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Obligacje zwykłe na okaziciela serii P2023A. Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLDEKPL00149.	
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	Nazwa (firma):	Dekpol Spółka Akcyjna
	Forma prawna	Spółka akcyjna
	Kraj założenia:	Polska
	Siedziba:	Pinczyn
	Adres:	ul. Gajowa 31, 83-251 Pinczyn
	Numer NIP:	5922137980
	Numer REGON:	220341682
	Telefon:	+48 58 560 10 60
	Adres strony internetowej:	www[.]dekp[.]pl
	Adres poczty elektronicznej:	dekp[.]pl@dekp[.]pl
	Kod LEI	259400GG96T088V4UG60

Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	Nazwa:	Komisja Nadzoru Finansowego
	Siedziba:	Warszawa
	Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
	Numer NIP:	7010902185
	Numer REGON:	382088467
	Telefon:	+48 22 262 50 00
	Adres strony internetowej:	www[.]knf[.]gov[.]pl
	Adres poczty elektronicznej:	knf[@]knf[.]gov[.]pl
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 kwietnia 2023 r.	
Kto jest Emitentem papierów wartościowych ?	<p>Emitentem papierów wartościowych jest Dekpol Spółka Akcyjna z siedzibą w Pinczynie, założona w Polsce i działająca na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu.</p> <p>Kod LEI: 259400GG96T088V4UG60.</p> <p>Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Dekpol koncentruje się na trzech obszarach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • generalne wykonawstwo w zakresie obiektów przemysłowych, logistyczno-magazynowych, użyteczności publicznej, sportowych i rekreacyjnych, obiektów ochrony środowiska, a także roboty sanitarne, drogowe i hydrotechniczne; • działalność deweloperska - budowa, wykończenie i sprzedaż osiedli mieszkaniowych, osiedli domów jednorodzinnych, luksusowych apartamentowców, condo i apart hoteli oraz powierzchni handlowo-usługowych; • produkcja osprzętu do maszyn budowlanych - producent tyżek do koparek i ładowarek. <p>Emitent jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kontrolę nad Emitentem sprawuje Mariusz Tuchlin (będący także Prezesem Zarządu), który bezpośrednio posiada 6 466 845 akcji Emitenta serii A i B i posiada 77,33% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.</p> <p>W skład Zarządu Emitenta wchodzi: Prezes Zarządu - Mariusz Tuchlin, Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Szymczak-Dampc.</p> <p>Firmą audytorską do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dekpol za rok 2020 była MOORE Rewit Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworskiej 1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00003104 oraz wpisana na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 101. Biegłym Rewidentem przeprowadzającym badanie był Piotr Andrzej Wittek, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9631.</p> <p>Firmą audytorską do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dekpol za lata obrotowe 2021 i 2022 oraz do przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz śródrocznego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dekpol za okresy od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku jest UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31a, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000418856 oraz wpisana na listę firm audytorskich Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod numerem 3115. Biegłym Rewidentem przeprowadzającym przegląd</p>	

		był Piotr Woźniak, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11625. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza, w wyniku postępowania określonego Procedurą wyboru firmy audytorskiej oraz zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu.																																																																																																																																																																																																																																			
Jakie kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	sq	Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanych przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2020-2022. Dodatkowo, poza wskazanymi powyżej informacjami finansowymi Emitenta, Prospekt zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., które nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta. Informacje finansowe, o których mowa powyżej zostały sporządzone zgodnie z MSSF.																																																																																																																																																																																																																																			
		<table><tr><th>Bilans (w tys. zł)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th><th>31.03.2023</th></tr><tr><td>Aktywa trwałe, w tym:</td><td>252 569</td><td>279 532</td><td>282 275</td><td>288 451</td></tr><tr><td> Rzeczowe aktywa trwałe</td><td>81 796</td><td>122 387</td><td>148 754</td><td>148 434</td></tr><tr><td> Nieruchomości inwestycyjne</td><td>147 155</td><td>98 022</td><td>80 817</td><td>81 442</td></tr><tr><td>Aktywa obrotowe, w tym:</td><td>700 928</td><td>1 077 617</td><td>1 104 504</td><td>1 024 694</td></tr><tr><td> Zapasy</td><td>228 781</td><td>263 187</td><td>396 497</td><td>411 645</td></tr><tr><td> -Materiały</td><td>13 768</td><td>23 370</td><td>40 205</td><td>40 263</td></tr><tr><td> -Lokale w trakcie budowy</td><td>168 407</td><td>185 405</td><td>269 308</td><td>275 526</td></tr><tr><td> -Ukończone lokale</td><td>39 081</td><td>36 067</td><td>61 518</td><td>71 684</td></tr><tr><td> Należności z tytułu umów z klientami</td><td>35 404</td><td>110 006</td><td>0</td><td>22 036</td></tr><tr><td> Należności handlowe oraz pozostałe należności</td><td>275 628</td><td>511 144</td><td>459 990</td><td>361 988</td></tr><tr><td> Środki pieniężne</td><td>157 493</td><td>190 627</td><td>229 458</td><td>211 947</td></tr><tr><td>Aktywa razem</td><td>953 497</td><td>1 357 149</td><td>1 386 779</td><td>1 313 145</td></tr><tr><td>Kapitał Własny</td><td>293 479</td><td>387 268</td><td>476 961</td><td>485 434</td></tr><tr><td>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</td><td>128 920</td><td>282 261</td><td>269 261</td><td>274 286</td></tr><tr><td> Kredyty i pożyczki</td><td>5 423</td><td>4 240</td><td>23 567</td><td>22 409</td></tr><tr><td> Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.</td><td>80 640</td><td>196 076</td><td>161 355</td><td>163 510</td></tr><tr><td> Pozostałe finansowe</td><td>3 865</td><td>5 824</td><td>11 818</td><td>11 103</td></tr><tr><td>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</td><td>531 097</td><td>687 620</td><td>640 557</td><td>553 425</td></tr><tr><td> Kredyty i pożyczki</td><td>63 444</td><td>104 743</td><td>72 167</td><td>57 489</td></tr><tr><td> Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.</td><td>98 400</td><td>9 000</td><td>51 276</td><td>52 459</td></tr><tr><td> Pozostałe finansowe</td><td>11 919</td><td>11 751</td><td>6 557</td><td>8 269</td></tr><tr><td> Handlowe oraz pozostałe</td><td>287 361</td><td>489 662</td><td>425 825</td><td>354 795</td></tr><tr><td>Pasywa razem</td><td>953 497</td><td>1 357 149</td><td>1 386 779</td><td>1 313 145</td></tr><tr><td colspan="2"></td><td colspan="5"><table><tr><th>Rachunek zysków i strat (w tys. zł)</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022</th><th>1Q 2022</th><th>1Q 2023</th></tr><tr><td>Przychody ze sprzedaży, w tym:</td><td>1 054 978</td><td>1 255 783</td><td>1 386 848</td><td>313 548</td><td>270 797</td></tr><tr><td> Generalne wykonawstwo</td><td>654 451</td><td>849 764</td><td>1 001 546</td><td>215 521</td><td>169 707</td></tr><tr><td> Działalność deweloperska</td><td>286 580</td><td>253 860</td><td>183 802</td><td>38 711</td><td>50 726</td></tr><tr><td> Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu</td><td>80 261</td><td>120 349</td><td>157 404</td><td>46 021</td><td>40 935</td></tr><tr><td>Koszt własny sprzedaży</td><td>917 617</td><td>1 090 125</td><td>1 182 208</td><td>280 251</td><td>236 592</td></tr><tr><td>Zysk brutto ze sprzedaży</td><td>137 361</td><td>165 658</td><td>204 640</td><td>33 296</td><td>34 205</td></tr><tr><td> Koszty sprzedaży</td><td>34 930</td><td>33 913</td><td>45 272</td><td>7 636</td><td>11 642</td></tr><tr><td> Koszty ogólnego zarządu</td><td>21 088</td><td>31 308</td><td>38 958</td><td>6 846</td><td>10 332</td></tr><tr><td> Pozostałe przychody operacyjne</td><td>20 393</td><td>30 305</td><td>19 616</td><td>1 160</td><td>815</td></tr><tr><td> Pozostałe koszty operacyjne</td><td>20 692</td><td>17 754</td><td>19 976</td><td>1 008</td><td>2 774</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>92 011</td><td>124 979</td><td>135 569</td><td>22 268</td><td>14 423</td></tr><tr><td>Zysk z działalności operacyjnej</td><td>81 044</td><td>112 988</td><td>120 050</td><td>18 967</td><td>10 273</td></tr><tr><td>Marża na działalności operacyjnej</td><td>7,7%</td><td>9,0%</td><td>8,7%</td><td>6,0%</td><td>3,8%</td></tr><tr><td> Przychody finansowe</td><td>1 825</td><td>2 532</td><td>13 597</td><td>3 742</td><td>7 678</td></tr><tr><td> Koszty finansowe</td><td>15 796</td><td>25 882</td><td>35 760</td><td>5 491</td><td>7 433</td></tr></table></td></tr></table>					Bilans (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	Aktywa trwałe, w tym:	252 569	279 532	282 275	288 451	Rzeczowe aktywa trwałe	81 796	122 387	148 754	148 434	Nieruchomości inwestycyjne	147 155	98 022	80 817	81 442	Aktywa obrotowe, w tym:	700 928	1 077 617	1 104 504	1 024 694	Zapasy	228 781	263 187	396 497	411 645	-Materiały	13 768	23 370	40 205	40 263	-Lokale w trakcie budowy	168 407	185 405	269 308	275 526	-Ukończone lokale	39 081	36 067	61 518	71 684	Należności z tytułu umów z klientami	35 404	110 006	0	22 036	Należności handlowe oraz pozostałe należności	275 628	511 144	459 990	361 988	Środki pieniężne	157 493	190 627	229 458	211 947	Aktywa razem	953 497	1 357 149	1 386 779	1 313 145	Kapitał Własny	293 479	387 268	476 961	485 434	Zobowiązania długoterminowe, w tym:	128 920	282 261	269 261	274 286	Kredyty i pożyczki	5 423	4 240	23 567	22 409	Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	80 640	196 076	161 355	163 510	Pozostałe finansowe	3 865	5 824	11 818	11 103	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	531 097	687 620	640 557	553 425	Kredyty i pożyczki	63 444	104 743	72 167	57 489	Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	98 400	9 000	51 276	52 459	Pozostałe finansowe	11 919	11 751	6 557	8 269	Handlowe oraz pozostałe	287 361	489 662	425 825	354 795	Pasywa razem	953 497	1 357 149	1 386 779	1 313 145			<table><tr><th>Rachunek zysków i strat (w tys. zł)</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022</th><th>1Q 2022</th><th>1Q 2023</th></tr><tr><td>Przychody ze sprzedaży, w tym:</td><td>1 054 978</td><td>1 255 783</td><td>1 386 848</td><td>313 548</td><td>270 797</td></tr><tr><td> Generalne wykonawstwo</td><td>654 451</td><td>849 764</td><td>1 001 546</td><td>215 521</td><td>169 707</td></tr><tr><td> Działalność deweloperska</td><td>286 580</td><td>253 860</td><td>183 802</td><td>38 711</td><td>50 726</td></tr><tr><td> Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu</td><td>80 261</td><td>120 349</td><td>157 404</td><td>46 021</td><td>40 935</td></tr><tr><td>Koszt własny sprzedaży</td><td>917 617</td><td>1 090 125</td><td>1 182 208</td><td>280 251</td><td>236 592</td></tr><tr><td>Zysk brutto ze sprzedaży</td><td>137 361</td><td>165 658</td><td>204 640</td><td>33 296</td><td>34 205</td></tr><tr><td> Koszty sprzedaży</td><td>34 930</td><td>33 913</td><td>45 272</td><td>7 636</td><td>11 642</td></tr><tr><td> Koszty ogólnego zarządu</td><td>21 088</td><td>31 308</td><td>38 958</td><td>6 846</td><td>10 332</td></tr><tr><td> Pozostałe przychody operacyjne</td><td>20 393</td><td>30 305</td><td>19 616</td><td>1 160</td><td>815</td></tr><tr><td> Pozostałe koszty operacyjne</td><td>20 692</td><td>17 754</td><td>19 976</td><td>1 008</td><td>2 774</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>92 011</td><td>124 979</td><td>135 569</td><td>22 268</td><td>14 423</td></tr><tr><td>Zysk z działalności operacyjnej</td><td>81 044</td><td>112 988</td><td>120 050</td><td>18 967</td><td>10 273</td></tr><tr><td>Marża na działalności operacyjnej</td><td>7,7%</td><td>9,0%</td><td>8,7%</td><td>6,0%</td><td>3,8%</td></tr><tr><td> Przychody finansowe</td><td>1 825</td><td>2 532</td><td>13 597</td><td>3 742</td><td>7 678</td></tr><tr><td> Koszty finansowe</td><td>15 796</td><td>25 882</td><td>35 760</td><td>5 491</td><td>7 433</td></tr></table>					Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	2020	2021	2022	1Q 2022	1Q 2023	Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 054 978	1 255 783	1 386 848	313 548	270 797	Generalne wykonawstwo	654 451	849 764	1 001 546	215 521	169 707	Działalność deweloperska	286 580	253 860	183 802	38 711	50 726	Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu	80 261	120 349	157 404	46 021	40 935	Koszt własny sprzedaży	917 617	1 090 125	1 182 208	280 251	236 592	Zysk brutto ze sprzedaży	137 361	165 658	204 640	33 296	34 205	Koszty sprzedaży	34 930	33 913	45 272	7 636	11 642	Koszty ogólnego zarządu	21 088	31 308	38 958	6 846	10 332	Pozostałe przychody operacyjne	20 393	30 305	19 616	1 160	815	Pozostałe koszty operacyjne	20 692	17 754	19 976	1 008	2 774	EBITDA	92 011	124 979	135 569	22 268	14 423	Zysk z działalności operacyjnej	81 044	112 988	120 050	18 967	10 273	Marża na działalności operacyjnej	7,7%	9,0%	8,7%	6,0%	3,8%	Przychody finansowe	1 825	2 532	13 597	3 742	7 678	Koszty finansowe	15 796	25 882	35 760	5 491	7 433
Bilans (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023																																																																																																																																																																																																																																	
Aktywa trwałe, w tym:	252 569	279 532	282 275	288 451																																																																																																																																																																																																																																	
Rzeczowe aktywa trwałe	81 796	122 387	148 754	148 434																																																																																																																																																																																																																																	
Nieruchomości inwestycyjne	147 155	98 022	80 817	81 442																																																																																																																																																																																																																																	
Aktywa obrotowe, w tym:	700 928	1 077 617	1 104 504	1 024 694																																																																																																																																																																																																																																	
Zapasy	228 781	263 187	396 497	411 645																																																																																																																																																																																																																																	
-Materiały	13 768	23 370	40 205	40 263																																																																																																																																																																																																																																	
-Lokale w trakcie budowy	168 407	185 405	269 308	275 526																																																																																																																																																																																																																																	
-Ukończone lokale	39 081	36 067	61 518	71 684																																																																																																																																																																																																																																	
Należności z tytułu umów z klientami	35 404	110 006	0	22 036																																																																																																																																																																																																																																	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	275 628	511 144	459 990	361 988																																																																																																																																																																																																																																	
Środki pieniężne	157 493	190 627	229 458	211 947																																																																																																																																																																																																																																	
Aktywa razem	953 497	1 357 149	1 386 779	1 313 145																																																																																																																																																																																																																																	
Kapitał Własny	293 479	387 268	476 961	485 434																																																																																																																																																																																																																																	
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	128 920	282 261	269 261	274 286																																																																																																																																																																																																																																	
Kredyty i pożyczki	5 423	4 240	23 567	22 409																																																																																																																																																																																																																																	
Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	80 640	196 076	161 355	163 510																																																																																																																																																																																																																																	
Pozostałe finansowe	3 865	5 824	11 818	11 103																																																																																																																																																																																																																																	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	531 097	687 620	640 557	553 425																																																																																																																																																																																																																																	
Kredyty i pożyczki	63 444	104 743	72 167	57 489																																																																																																																																																																																																																																	
Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	98 400	9 000	51 276	52 459																																																																																																																																																																																																																																	
Pozostałe finansowe	11 919	11 751	6 557	8 269																																																																																																																																																																																																																																	
Handlowe oraz pozostałe	287 361	489 662	425 825	354 795																																																																																																																																																																																																																																	
Pasywa razem	953 497	1 357 149	1 386 779	1 313 145																																																																																																																																																																																																																																	
		<table><tr><th>Rachunek zysków i strat (w tys. zł)</th><th>2020</th><th>2021</th><th>2022</th><th>1Q 2022</th><th>1Q 2023</th></tr><tr><td>Przychody ze sprzedaży, w tym:</td><td>1 054 978</td><td>1 255 783</td><td>1 386 848</td><td>313 548</td><td>270 797</td></tr><tr><td> Generalne wykonawstwo</td><td>654 451</td><td>849 764</td><td>1 001 546</td><td>215 521</td><td>169 707</td></tr><tr><td> Działalność deweloperska</td><td>286 580</td><td>253 860</td><td>183 802</td><td>38 711</td><td>50 726</td></tr><tr><td> Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu</td><td>80 261</td><td>120 349</td><td>157 404</td><td>46 021</td><td>40 935</td></tr><tr><td>Koszt własny sprzedaży</td><td>917 617</td><td>1 090 125</td><td>1 182 208</td><td>280 251</td><td>236 592</td></tr><tr><td>Zysk brutto ze sprzedaży</td><td>137 361</td><td>165 658</td><td>204 640</td><td>33 296</td><td>34 205</td></tr><tr><td> Koszty sprzedaży</td><td>34 930</td><td>33 913</td><td>45 272</td><td>7 636</td><td>11 642</td></tr><tr><td> Koszty ogólnego zarządu</td><td>21 088</td><td>31 308</td><td>38 958</td><td>6 846</td><td>10 332</td></tr><tr><td> Pozostałe przychody operacyjne</td><td>20 393</td><td>30 305</td><td>19 616</td><td>1 160</td><td>815</td></tr><tr><td> Pozostałe koszty operacyjne</td><td>20 692</td><td>17 754</td><td>19 976</td><td>1 008</td><td>2 774</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>92 011</td><td>124 979</td><td>135 569</td><td>22 268</td><td>14 423</td></tr><tr><td>Zysk z działalności operacyjnej</td><td>81 044</td><td>112 988</td><td>120 050</td><td>18 967</td><td>10 273</td></tr><tr><td>Marża na działalności operacyjnej</td><td>7,7%</td><td>9,0%</td><td>8,7%</td><td>6,0%</td><td>3,8%</td></tr><tr><td> Przychody finansowe</td><td>1 825</td><td>2 532</td><td>13 597</td><td>3 742</td><td>7 678</td></tr><tr><td> Koszty finansowe</td><td>15 796</td><td>25 882</td><td>35 760</td><td>5 491</td><td>7 433</td></tr></table>					Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	2020	2021	2022	1Q 2022	1Q 2023	Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 054 978	1 255 783	1 386 848	313 548	270 797	Generalne wykonawstwo	654 451	849 764	1 001 546	215 521	169 707	Działalność deweloperska	286 580	253 860	183 802	38 711	50 726	Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu	80 261	120 349	157 404	46 021	40 935	Koszt własny sprzedaży	917 617	1 090 125	1 182 208	280 251	236 592	Zysk brutto ze sprzedaży	137 361	165 658	204 640	33 296	34 205	Koszty sprzedaży	34 930	33 913	45 272	7 636	11 642	Koszty ogólnego zarządu	21 088	31 308	38 958	6 846	10 332	Pozostałe przychody operacyjne	20 393	30 305	19 616	1 160	815	Pozostałe koszty operacyjne	20 692	17 754	19 976	1 008	2 774	EBITDA	92 011	124 979	135 569	22 268	14 423	Zysk z działalności operacyjnej	81 044	112 988	120 050	18 967	10 273	Marża na działalności operacyjnej	7,7%	9,0%	8,7%	6,0%	3,8%	Przychody finansowe	1 825	2 532	13 597	3 742	7 678	Koszty finansowe	15 796	25 882	35 760	5 491	7 433																																																																																																																															
Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	2020	2021	2022	1Q 2022	1Q 2023																																																																																																																																																																																																																																
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 054 978	1 255 783	1 386 848	313 548	270 797																																																																																																																																																																																																																																
Generalne wykonawstwo	654 451	849 764	1 001 546	215 521	169 707																																																																																																																																																																																																																																
Działalność deweloperska	286 580	253 860	183 802	38 711	50 726																																																																																																																																																																																																																																
Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu	80 261	120 349	157 404	46 021	40 935																																																																																																																																																																																																																																
Koszt własny sprzedaży	917 617	1 090 125	1 182 208	280 251	236 592																																																																																																																																																																																																																																
Zysk brutto ze sprzedaży	137 361	165 658	204 640	33 296	34 205																																																																																																																																																																																																																																
Koszty sprzedaży	34 930	33 913	45 272	7 636	11 642																																																																																																																																																																																																																																
Koszty ogólnego zarządu	21 088	31 308	38 958	6 846	10 332																																																																																																																																																																																																																																
Pozostałe przychody operacyjne	20 393	30 305	19 616	1 160	815																																																																																																																																																																																																																																
Pozostałe koszty operacyjne	20 692	17 754	19 976	1 008	2 774																																																																																																																																																																																																																																
EBITDA	92 011	124 979	135 569	22 268	14 423																																																																																																																																																																																																																																
Zysk z działalności operacyjnej	81 044	112 988	120 050	18 967	10 273																																																																																																																																																																																																																																
Marża na działalności operacyjnej	7,7%	9,0%	8,7%	6,0%	3,8%																																																																																																																																																																																																																																
Przychody finansowe	1 825	2 532	13 597	3 742	7 678																																																																																																																																																																																																																																
Koszty finansowe	15 796	25 882	35 760	5 491	7 433																																																																																																																																																																																																																																

		Zysk brutto	67 073	89 638	97 887	17 218	10 518	
		Zysk netto	52 771	75 798	78 909	13 946	9 638	
		Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)	2020	2021	2022	1Q 2022	1Q 2023	
		Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym:	126 747	55 819	102 781	-50 390	5 501	
		Zysk (strata) przed opodatkowaniem	67 073	89 638	97 887	17 218	10 518	
		Amortyzacja	10 967	11 991	15 519	3 301	4 150	
		Zmiana stanu zapasów	140 900	25 968	-133 310	-62 777	-15 148	
		Zmiana stanu należności	-88 185	-317 385	167 713	-116 934	69 943	
		Zmiana stanu zob. krótko. z bez pożyczek i kredytów	-46 297	177 951	-21 066	108 762	-82 896	
		Zmiana stanu rezerw	28 337	46 476	-34 190	-2 787	12 607	
		Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym:	-8 561	-15 718	-34 381	-12 824	-1 287	
		Nabycie WNiP oraz RzAT	-6 288	-4 137	-8 095	-2 382	-1 488	
		Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	-12 507	-12 507	0	
		Nabycie jednostek zależnych	0	-9 712	-16 206	0	0	
		Zbycie WNiP oraz RzAT	106	1 081	2 397	0	27	
		Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	-76 673	-6 967	-28 900	36 911	-21 727	
		Wpływy z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	61 000	91 033	29 835	11 700	0	
		Wykup dłużnych papierów wartościowych	-47 823	-67 451	-25 622	0	0	
		Wpływy z tyt. zaciągnięcia kredytów i pożyczek	108 350	48 015	51 437	29 952	7 363	
		Spląty kredytów i pożyczek	-160 588	-75 116	-48 829	-292	-23 351	
		Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-8 053	-5 001	-6 987	-1 118	-1 483	
		Odsetki zapłacone	-20 680	-15 197	-27 332	-3 332	-4 265	
		Emisja akcji	0	16 750	0	0	0	
		Przepływy pieniężne netto	41 230	33 134	38 831	-26 304	-17 513	
		Środki pieniężne na koniec okresu	157 493	190 627	229 458	164 323	211 947	
		Kluczowe informacje finansowe pro forma.						
		Emitent nie sporządza informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.						
		Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.						
		Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Informacji Finansowych raport Biegłego Rewidenta nie zawierał zastrzeżeń.						
Jakie kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?	są	Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta i Grupy to: <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy 2. Ryzyko zmniejszenia dostępności kredytów mieszkaniowych 3. Ryzyko związane z procesem budowlanym 4. Ryzyko związane z koncentracją działalności na rynku lokalnym 5. Ryzyko spadku cen mieszkań 6. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich 7. Ryzyko naruszenia zobowiązań przewidzianych w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji 8. Ryzyko związane z epidemią koronawirusa (COVID-19) 						
Jakie główne cechy papierów wartościowych ?	są	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane - zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLDEKPL00149. Prawa						

	<p>z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 40.000 Obligacji serii P2023A, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej do 40.000.000. Walutą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN).</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, termin zapadalności Obligacji został ustalony na 27 czerwca 2026 r.</p> <p>Obligacje uprawniają wyłącznie do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty Odsetek (Oprocentowania) oraz zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (w zależności od terminu wcześniejszego wykupu). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wcześniejszego wykupu jego Obligacji.</p> <p>Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta. Obligacje nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.</p> <p>Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z tym zastrzeżeniem, że prawa z danej Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji. Jeżeli jednak Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Z przyczyn niezależnych od Emitenta, a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym zbywalność Obligacji będzie ograniczona. Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie określonego w Warunkach Emisji terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.</p>
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - w ramach rynku Catalyt.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Obligacje będące przedmiotem Oferty nie są zabezpieczone.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	<p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta najistotniejsze czynniki ryzyka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji 2. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji 3. Ryzyko związane z możliwością tzw. „rolowania obligacji” 4. Ryzyko związane z możliwością zaprzestania finansowania poprzez emisję obligacji 5. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji 6. Ryzyko niedojścia do skutku emisji obligacji poszczególnych serii 7. Ryzyko zmiany stopy procentowej 8. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

	Wystąpienie któregokolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z oferowanych Obligacji.
Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Program Emisji Obligacji został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 grudnia 2022 r. w sprawie ustalenia II Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 (sto pięćdziesiąt milionów) złotych.</p> <p>Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł.</p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. w przypadku złożenia zapisu w okresie od 5 do 11 czerwca 2023 r. (włącznie) – 996,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) za jedną Obligację; 2. w przypadku złożenia zapisu w okresie od 12 do 19 czerwca 2023 r. (włącznie) – 998,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych) za jedną Obligację; <p>Próg emisji</p> <p>Próg emisji nie został określony.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji</p> <p>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 5 czerwca 2023 r.</p> <p>Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 19 czerwca 2023 r.</p> <p>Termin warunkowego przydziału: 22 czerwca 2023 r.</p> <p>Dzień Emisji: 27 czerwca 2023 r.</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji</p> <p>Oferta jest skierowana do Inwestorów Indywidualnych i Instytucjonalnych.</p> <p>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji</p> <p>Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii P2023A.</p> <p>Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <p>Noble Securities S.A.,</p> <p>Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,</p> <p>IPOPEMA Securities S.A.,</p> <p>Dom Maklerski BDM S.A.</p> <p>Dom Maklerski Banku BPS S.A.</p> <p>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje</p> <p>Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje osobiście, korespondencyjnie, za pośrednictwem faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis.</p> <p>W sytuacji, gdy inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje danej serii pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego lub rachunku sponsora do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi. W przypadku oferty Obligacji nie została zawarta umowa na prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji.</p> <p>Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.</p> <p>Zapis może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub</p>

	<p>przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.</p> <p>W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) warunków wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.</p> <p>Informacje o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje</p> <p>Zapis Inwestora Indywidualnego powinien być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Firmy Inwestycyjnej lub członka konsorcjum dystrybucyjnego.</p> <p>Zapis składany przez Inwestora Instytucjonalnego powinien być opłacony albo w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną i Ceny Emisyjnej, poprzez: (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego rachunek, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie delivery versus payment) nabycia przez Inwestora Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną w imieniu Emitenta albo najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji danej serii objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis.</p> <p>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji</p> <p>Redukcja nastąpi w sposób proporcjonalny, z zastrzeżeniem że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji.</p> <p>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii P2023A, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 40.000.000 PLN. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 1 320 000 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 38 680 000 PLN.</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit i) Rozporządzenia 2017/1129.</p> <p>Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>

<p>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</p>	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość wpływów pieniężnych</p> <p>Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta.</p> <p>Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 38 680 000 PLN.</p> <p>Wskazanie czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejścia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.</p> <p>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</p> <p>Emitentowi nie są znane fakty, które pozwalałyby sądzić, że zaangażowanie któregośkolwiek z ww. podmiotów (a w szczególności Firmy Inwestycyjnej) mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Obligacji.</p>
--	--

**ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2023A
- MIEJSCA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW**

Lista POK Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Nazwa POK	Adres	Telefon kontaktowy
POK Warszawa	Al. Jerozolimskie 100 00-807 Warszawa	T: +48 22 128 59 00 F: +48 22 128 59 89
POK Poznań	ul. Wyspiańskiego 26B / 24 60-751 Poznań	+ 48 61 226 83 14
POK Kraków	ul. Armii Krajowej 16 30-150 Kraków	+ 48 12 622 40 80
POK Wrocław	ul. Podwale 83/20 50-414 Wrocław	+ 48 71 728 98 75
POK Gdańsk	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1 80-280 Gdańsk	+ 48 58 354 95 63
POK Łódź	ul. Stefana Jaracza 78 90-243 Łódź	+ 48 42 307 05 53
POK Lublin	ul. Jana Sawy 2, 20-632 Lublin	+ 48 81 565 70 49

Lista POK Dom Maklerski Banku BPS S.A.

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Adres		
		kod pocztowy	miasto	ulica
1	DM BPS Centrala	00-844	Warszawa	Grzybowska 81
2	PUM Limanowa	34-600	Limanowa	Rynek 7
3	PUM Gliwice	44-100	Gliwice	Dworcowa 41
4	PUM Białystok	15-281	Białystok	Legionowa 28/4
5	PUM Płońsk	09-100	Płońsk	Płocka 28

Lista POK Noble Securities S.A.

Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4 42-200 Częstochowa T: +48 34 324 05 35, pok.czestochowa@noblesecurities.pl
Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk T: +48 58 782 07 41 – 42, pok.gdansk@noblesecurities.pl
Katowice	ul. Warszawska 29/2 40-009 Katowice T: +48 32 601 25 16, +48 32 447 16 11, pok.katowice@noblesecurities.pl
Kraków	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków T: +48 12 655 70 08, pok.krakow@noblesecurities.pl
Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź T: +48 42 630 88 05, pok.lodz@noblesecurities.pl
Poznań	ul. Półwiejska 42 Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2. 61-888 Poznań T: +48 61855 02 44, + 48 618 55 02 40, pok.poznan@noblesecurities.pl
Warszawa	Rondo I. Daszyńskiego 2C, Budynek The Warsaw HUB, piętro 9, 00-843 Warszawa T: +48 22 213 22 11, pok.warszawa@noblesecurities.pl
Wrocław	ul. Braniborska 40, piętro 4 53-332 Wrocław T: +48 71 338 22 10 – 11, pok.wroclaw@noblesecurities.pl

Lista POK Dom Maklerski BDM S.A.

L.p.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	Pełnozakresowy POK Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	ul. Stojatowskiego 27
2	Niepełnozakresowy POK Jastrzębie-Zdrój	44-335	Jastrzębie-Zdrój	ul. Łowicka 35
3	Pełnozakresowy POK Katowice	40-096	Katowice	ul. 3-go Maja 23
4	Niepełnozakresowy POK Kęty	32-650	Kęty	ul. Sobieskiego 16
5	Pełnozakresowy POK Kraków	31-153	Kraków	ul. Szlak 67
6	Pełnozakresowy POK Lubin	59-300	Lubin	ul. Skłodowskiej-Curie 7
7	Pełnozakresowy POK Tarnów	33-100	Tarnów	ul. Krakowska 11a
8	Pełnozakresowy POK Tychy	43-100	Tychy	aleja Jana Pawła II 20
9	Pełnozakresowy POK Warszawa	00-672	Warszawa	ul. Piękna 68
10	Niepełnozakresowy POK Wrocław	53-129	Wrocław	ul. Sudecka 74

Wykaz POK Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.

Lp.	Nazwa	Kod pocztowy	Miejscowość	Ulica	Dane kontaktowe
1	Oddział DM BOŚ	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80	tel. (22) 5043 104 801-104-104 faks (22) 50 43 381
2	Oddział DM BOŚ	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	tel. (58) 320 88 48 faks (58) 301 75 65
3	Oddział DM BOŚ	40-048	Katowice	Kościuszki 43	tel. (32) 606 76 20 faks (32) 606 76 21
4	Oddział DM BOŚ	31-068	Kraków	Stradomska 5A/10	tel. (12) 433 71 40 faks (12) 422 48 69
5	Oddział DM BOŚ	90-368	Łódź	Piotrkowska 166/168	tel. (42) 636 00 05 faks (42) 636 02 26
6	Oddział DM BOŚ	60-529	Poznań	Dąbrowskiego 79a	tel. (61) 841 14 12 faks (61) 841 14 20
7	Oddział DM BOŚ	35-017	Rzeszów	S. Moniuszki 8	tel. (17) 850 84 86 faks (17) 853 42 04
8	Oddział DM BOŚ	50-107	Wrocław	Sukiennice 6	tel. (71) 344 82 02 faks (71) 343 26 20

Wykaz POK IPOPEMA Securities S.A.

L.p.	nazwa punktu sprzedaży	Adres		
		kod pocztowy	miasto	Ulica
1	IPOPEMA Securities S.A.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
Agenci Firmy Inwestycyjnej IPOPEMA Securities S.A.				
2	NOVO Finance Sp. z o.o.	08-110	Siedlce	ul. Jana Kilińskiego 28
3	PRP Private Ideas Sp. z o.o.	04-003	Warszawa	ul. Dobrowoja 11
4	Grupa ANG S.A.	00-728	Warszawa	ul. Dziekońskiego 1
5	Grupa ANG S.A.	61-808	Poznań	ul. Św. Marcina 77/4
6	Grupa ANG S.A.	50-123	Wrocław	ul. Oławska 17/2
7	Ontimago Sp. z o.o.	00-175	Warszawa	Al. Jana Pawła II 80/36
8	Ontimago Sp. z o.o.	62-200	Gniezno	ul. Grunwaldzka 20
9	KZ Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K.	81-319	Gdynia	ul. Śląska 17
10	VALUE INVEST Sp. z o.o.	00-419	Warszawa	Ul. Rozbrat 44A/302
11	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9
12	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	54-204	Wrocław	ul. Legnicka 56
13	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	61-707	Poznań	ul. Libelta 27/C2
14	Phinance S.A.	31-534	Kraków	ul. Daszyńskiego 30/12
15	Phinance S.A.	02-736	Warszawa	ul. Wróbla 20a
16	Phinance S.A.	80-286	Gdańsk	ul. Jaśkowa Dolina 132/25
17	Phinance S.A.	00-807	Warszawa	al. Jerozolimskie 94
18	Phinance S.A.	20-709	Lublin	ul. Krasieńskiego 2/45
19	Phinance S.A.	60-801	Poznań	ul. Marcelińska 16
20	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19
21	Anna Milka	00-107	Warszawa	ul. Próżna 9