



**SUPLEMENT DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW OBLIGACJI SERII P2021A
DEKPOL S.A.**

W związku z ostatecznymi warunkami emisji obligacji serii P2021A („**Ostateczne Warunki Emisji Obligacji**”) opublikowanymi w dniu 20 lipca 2021 r. przez Dekpol S.A. 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**”), Zarząd Spółki postanawia dokonać aktualizacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji w następujący sposób:

W punkcie 3 – Informacje dotyczące szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tabeli Okresów Odsetkowych, dokonuje się zmiany polegającej na tym, że Pierwszy dzień okresu odsetkowego nie wlicza się do okresu odsetkowego, zaś Ostatni dzień Okresu Odsetkowego wlicza się do Okresu Odsetkowego.

Poniżej zamieszczony został tekst jednolity Ostatecznych Warunków Emisji.

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2021A DEKPOL S.A.

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 P2021A („**Obligacje**”) emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 200.000.000 PLN na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 29 września 2020 r. w przedmiocie uruchomienia Programu Emisji, uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 października 2020 r. w sprawie zatwierdzenia Programu Emisji Obligacji, uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 stycznia 2021 r. w sprawie zgody na dokonanie emisji obligacji w ramach programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia 29 września 2020 roku (dopuszczającej emisję obligacji do kwoty 75.000.000 siedemdziesiąt pięć milionów) złotych oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 lipca 2021 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 21 kwietnia 2021 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: | P2021A |
| Liczba oferowanych Obligacji: | do 25 000 |
| Łączna Wartość Nominalna Obligacji: | do 25 000 000 PLN (dwadzieścia pięć milionów złotych) |
| Cena Emisyjna: | jest stała i równa Wartości Nominalnej (1.000 PLN (tysiąc złotych)) |
| 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 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. |
| Tryb rejestracji Obligacji: | po dokonaniu przydziału, Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów |

wartościowych prowadzonym przez KDPW, przy czym rejestracja taka następuje pod warunkiem dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, oraz zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którym zostały przydzielone Obligacje, lub na właściwych rachunkach zbiorczych wskazanych w formularzu zapisu na Obligacje.

Zabezpieczenie:

obligacje niezabezpieczone

Premia z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

- w Dniu Płatności Odsetek za I, II Okres Odsetkowy – 1,25%,
- w Dniu Płatności Odsetek za III, IV Okres Odsetkowy – 1,00%,
- w Dniu Płatności Odsetek za V, VI Okres Odsetkowy – 0,75%,
- w Dniu Płatności Odsetek za VII, VIII Okres Odsetkowy – 0,50%,
- w Dniu Płatności Odsetek za IX, X Okres Odsetkowy – 0,25%,
- w Dniu Płatności Odsetek za XI, XII, XIII Okres Odsetkowy - brak premii.

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 22 lipca 2021 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 4 sierpnia 2021 r.

Przewidywany termin przydziału: 10 sierpnia 2021 r.

Przewidywany Dzień Emisji: 13 sierpnia 2021 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 13 sierpnia 2021 r.

Przewidywany termin dopuszczenia 19 sierpnia 2021 r.

Obligacji do obrotu:

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 serii P2021A. 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 trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego. Szczegółowe zasady odstąpienia od zapisu będą każdorazowo przedstawiane w suplementcie. 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

Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zawartymi w rozdziale „**Podstawowe Warunki Emisji Obligacji**” Prospektu. Niniejsze informacje zawierające szczegółowe warunki emisji Obligacji łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

Oznaczenie serii:

P2021A

Wstępny kod ISIN:

Nie został nadany

Okresy Odsetkowe:

co 3 miesiące

| Numer okresu odsetkowego | Pierwszy dzień okresu odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) | Dzień ustalenia prawa do odsetek | Ostatni dzień okresu odsetkowego (łącznie z tym dniem) i dzień płatności odsetek |
|--------------------------|--|----------------------------------|---|
| 1. | Dzień emisji | 05.11.2021 | 13.11.2021 |
| 2. | 13.11.2021 | 07.02.2022 | 13.02.2022 |
| 3. | 13.02.2022 | 06.05.2022 | 13.05.2022 |
| 4. | 13.05.2022 | 08.08.2022 | 13.08.2022 |

| | | | |
|-----|------------|------------|------------|
| 5. | 13.08.2022 | 04.11.2022 | 13.11.2022 |
| 6. | 13.11.2022 | 06.02.2023 | 13.02.2023 |
| 7. | 13.02.2023 | 08.05.2023 | 13.05.2023 |
| 8. | 13.05.2023 | 07.08.2023 | 13.08.2023 |
| 9. | 13.08.2023 | 06.11.2023 | 13.11.2023 |
| 10. | 13.11.2023 | 06.02.2024 | 13.02.2024 |
| 11. | 13.02.2024 | 06.05.2024 | 13.05.2024 |
| 12. | 13.05.2024 | 06.08.2024 | 13.08.2024 |
| 13. | 13.08.2024 | 05.11.2024 | 13.11.2024 |
| 14. | 13.11.2024 | 06.02.2025 | 13.02.2025 |

| | |
|--|---|
| Dzień Ostatecznego Wykupu: | 13 lutego 2025 r. |
| Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii: | do 25 000 |
| Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii: | do 25 000 000 złotych |
| Oprocentowanie: | zmiennie |
| Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | 4,70% |
| Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów |
| Przewidywane wpływy netto z emisji: | 24 175 000 złotych |
| Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty: | 825 000 złotych |
| Przeznaczenie wpływów z Oferty: | Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta. |
| Imię i nazwisko: | Imię i nazwisko: |



ZAŁĄCZNIK DO WARUNKÓW OSTATECZNYCH OBLIGACJI SERII P2021A – 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 P2021A. 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 papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. 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 dane papiery wartościowe. | |
| Nazwa papierów wartościowych | Obligacje zwykłe na okaziciela serii P2021A | |
| Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) | Na dzień publikacji dokumentu Obligacje nie są oznaczone przez KDPW kodem ISIN. | |
| Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta | Nazwa (firma): | Dekpol Spółka Akcyjna |
| | Forma prawna | Spółka akcyjna |
| | Kraj założenia: | Polska |
| | Siedziba: | Pinczryn |
| | Adres: | ul. Gajowa 31, 83-251 Pinczryn |
| | Numer NIP: | 5922137980 |
| | Numer REGON: | 220341682 |
| | Telefon: | +48 58 560 10 60 |
| | Adres strony internetowej: | www[.]dekpól[.]pl |
| | Adres poczty elektronicznej: | dekpól@dekpól[.]pl |

| | | |
|--|---|--------------------------------|
| | Kod LEI | 259400GG96T088V4UG60 |
| Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego go 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[.]knfl[.]gov[.]pl |
| | Adres poczty elektronicznej: | knf@[.]knfl[.]gov[.]pl |
| Data zatwierdzenia Prospektu | Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 21 kwietnia 2021 r. | |

Sekcja 2. Kluczowe informacje na temat Emitenta

| 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 tyłek 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 lata obrotowe 2019 i 2020 była MOORE Rewit Audit 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 Witek, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9631.</p> | | | | | | | | | | |
|--|---|--------------------|----------------|----------------|------------|------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta? | <p>Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanych przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2018-2020 oraz ze śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r.</p> <p>Informacje finansowe, o których mowa powyżej zostały sporządzone zgodnie z MSSF.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bilans (w tys. zł)</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.03.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa trwałe, w tym:</td> <td>207 758</td> <td>239 195</td> <td>252 569</td> <td>250 015</td> </tr> </tbody> </table> | Bilans (w tys. zł) | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | Aktywa trwałe, w tym: | 207 758 | 239 195 | 252 569 | 250 015 |
| Bilans (w tys. zł) | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | | | | | | | |
| Aktywa trwałe, w tym: | 207 758 | 239 195 | 252 569 | 250 015 | | | | | | | |

MICHAEL/STRÖM

DOM MAKLESKI

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 79 957 | 81 888 | 81 796 | 80 715 | |
| Nieruchomości inwestycyjne | 116 872 | 145 346 | 147 155 | 147 155 | |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 693 059 | 715 786 | 700 928 | 684 657 | |
| Zapasy | 340 586 | 369 681 | 228 781 | 222 376 | |
| -Materiały | 36 884 | 25 675 | 13 768 | 20 886 | |
| -Lokale w trakcie budowy | 180 707 | 262 582 | 168 407 | 146 589 | |
| -Ukończone lokale | 95 306 | 61 754 | 39 081 | 44 437 | |
| Należności z tytułu umów z klientami | 48 493 | 66 457 | 35 404 | 7 972 | |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 233 464 | 157 345 | 275 628 | 346 997 | |
| Środki pieniężne | 65 957 | 116 264 | 157 493 | 103 773 | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 559 | 6 039 | 3 622 | 3 540 | |
| Aktywa razem | 900 817 | 954 981 | 953 497 | 934 672 | |
| Kapitał Własny | 191 525 | 242 314 | 293 479 | 302 865 | |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 258 515 | 197 100 | 128 920 | 175 888 | |
| Kredyty i pożyczki | 56 400 | 11 387 | 5 423 | 5 127 | |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wart. | 157 596 | 133 654 | 80 640 | 129 627 | |
| Pozostałe finansowe | 7 662 | 3 310 | 3 865 | 4 107 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 450 777 | 515 567 | 531 097 | 455 919 | |
| Kredyty i pożyczki | 60 338 | 111 848 | 63 444 | 97 538 | |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wart. | 0 | 38 345 | 98 400 | 35 620 | |
| Pozostałe finansowe | 8 462 | 7 287 | 11 919 | 12 167 | |
| Handlowe oraz pozostałe | 361 018 | 339 747 | 287 361 | 257 831 | |
| Pasywa razem | 900 817 | 954 981 | 953 497 | 934 672 | |
| Dług netto | 224 574 | 181 819 | 106 198 | 180 414 | |
| Dług netto/Kapitał Własny | 1,17 | 0,75 | 0,36 | 0,60 | |
| Rachunek zysków i strat (w tys. zł) | 2018 | 2019 | 2020 | 1Q 2020 | 1Q 2021 |
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 837 034 | 772 119 | 1 054 978 | 205 148 | 195 120 |
| Generalne wykonawstwo | 551 984 | 487 134 | 654 451 | 117 182 | 114 537 |
| Działalność deweloperska | 160 573 | 155 092 | 286 580 | 57 009 | 47 941 |
| Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu | 73 205 | 90 699 | 80 261 | 20 062 | 25 193 |
| Koszt własny sprzedaży | 743 708 | 688 799 | 917 617 | 181 823 | 168 856 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 93 326 | 83 321 | 137 361 | 23 325 | 26 263 |
| Koszty sprzedaży | 27 889 | 22 757 | 34 930 | 5 893 | 5 573 |

MICHAEL/STRÖM

DOM MAKLESKI

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Koszty ogólnego zarządu | 19 038 | 17 228 | 21 088 | 5 220 | 6 011 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 26 987 | 37 749 | 20 393 | 884 | 520 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 21 133 | 10 125 | 20 692 | 1 598 | 410 |
| EBITDA | 60 150 | 81 179 | 92 011 | 14 007 | 17 379 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 52 253 | 70 960 | 81 044 | 11 498 | 14 788 |
| Marża na działalności operacyjnej | 6,2% | 9,2% | 7,7% | 5,6% | 7,6% |
| Przychody finansowe | 287 | 157 | 1 825 | 313 | 2 178 |
| Koszty finansowe | 7 323 | 8 388 | 15 796 | 1 771 | 7 696 |
| Zysk brutto | 45 217 | 62 729 | 67 073 | 10 041 | 9 271 |
| Zysk netto | 33 932 | 50 788 | 52 771 | 8 133 | 7 489 |
| Dług netto/EBITDA LTM | 3,73 | 2,24 | 1,15 | 2,12 | 1,89 |
| Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł) | | | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym: | -67 577 | 82 825 | 126 747 | -50 728 | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 45 217 | 62 729 | 67 073 | 9 271 | |
| Amortyzacja | 7 897 | 10 219 | 10 967 | 2 591 | |
| Zmiana stanu zapasów | -88 078 | -20 280 | 140 900 | 1 107 | |
| Zmiana stanu należności | -164 589 | 59 545 | -88 185 | 23 710 | |
| Zmiana stanu zob. krótko. z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 138 305 | -33 673 | -46 297 | -76 744 | |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 11 113 | 7 486 | 28 337 | -17 972 | |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym: | -18 439 | -18 275 | -8 561 | -3 784 | |
| Nabycie WNiP oraz RzAT | -5 168 | -8 110 | -6 288 | -854 | |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | -12 308 | -7 400 | 0 | 0 | |
| Zbycie WNiP oraz RzAT | 277 | 316 | 106 | 153 | |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym: | 90 450 | -14 234 | -76 673 | 791 | |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 132 045 | 29 550 | 61 000 | 37 704 | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | -46 033 | -24 587 | -47 823 | -52 451 | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 90 411 | 138 831 | 108 350 | 40 866 | |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -58 138 | -132 354 | -160 588 | -21 136 | |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | -7 121 | -9 091 | -8 053 | -1 182 | |
| Odsetki zapłacone | -10 846 | -16 583 | -20 680 | -3 010 | |
| Dywidendy wypłacone | -9 868 | 0 | 0 | 0 | |

| | | | | | | |
|--|--------|--|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | | Przepływy pieniężne netto | 4 434 | 50 316 | 41 230 | -53 720 |
| | | Środki pieniężne na koniec okresu | 65 957 | 116 264 | 157 493 | 103 773 |
| | | Kluczowe informacje finansowe pro forma. | | | | |
| | | Emitent nie sporządził informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładają 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 są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta? | są dla | <p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka właściwe dla działalności Grupy, które mogą mieć wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Emitenta oraz jego Grupy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) 2. Ryzyko zmniejszenia dostępności kredytów mieszkaniowych 3. Ryzyko związane z procesem budowlanym 4. Ryzyko związane z koncentracją działalności generalnego wykonawstwa na projektach rynku magazynowego 5. Ryzyko spadku cen mieszkań 6. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich 7. Ryzyko związane z podwykonawcami 8. Ryzyko naruszenia zobowiązań przewidzianych w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji <p>Nie można też wykluczyć, że przeciwko Emitentowi podnoszone będą roszczenia i żądania mające swe podstawy w przepisach prawa budowlanego, prawa o gospodarowaniu nieruchomościami czy tzw. prawa sąsiedzkiego. Podnoszone roszczenia mogą powodować opóźnienia lub inne utrudnienia w realizacji projektu deweloperskiego a nawet jego wstrzymanie, co negatywnie wpłynie na sytuację finansową Emitenta.</p> | | | | |
| Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych | | | | | | |
| Jakie są główne cechy papierów wartościowych ? | są | <p>Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Prawa z Obligacji powstaną w chwili zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych albo w dniu zapisania w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie.</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji jest polski złoty (PLN).</p> <p>W ramach Programu oferowanych będzie do 200.000 szt. Obligacji o wartości nominalnej 1000 zł. każda, z zastrzeżeniem iż przed Datą Prospektu wyemitowano w ramach Programu 50.000 szt. Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w serii P2021A wynosi do 25.000 szt.</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, termin zapadalności Obligacji został ustalony na 13 lutego 2025 r.</p> <p>Obligacjom będących przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN.</p> <p>Obligacje uprawniają do następujących świadczeń pieniężnych: świadczenie z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta, zapłaty premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta oraz zapłaty Odsetek (Oprocentowania). Ponadto Obligatariuszowi przysługuje prawo do żądania, w określonych okolicznościach, wykupu jego Obligacji.</p> <p>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</p> | | | | |

| | |
|---|---|
| | <p>Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu.</p> <p>Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w warunkach emisji. Emitent będący w zwłocie z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.</p> |
| Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu? | Emitent doloży wszelkich starań aby Obligacje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - w ramach rynku Catalystr. |
| 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 czynniki ryzyka:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji 2. Ryzyko związane z możliwością zaprzestania finansowania poprzez emisję Obligacji 3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji 4. Ryzyko zmiany stopy procentowej 5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji 6. Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW 7. Ryzyko odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty oraz ryzyko związane z zawieszeniem Oferty 8. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalystr <p>Wystąpienie któregokolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z oferowanych Obligacji.</p> |

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 na okaziciela został ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2020 r. w sprawie ustalenia Programu Emisji Obligacji. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 złotych (dwieście milionów złotych), z zastrzeżeniem, iż przed Datą Prospektu wyemitowano w ramach Programu obligacje serii I o wartości 50.000.000 (pięćdziesięciu milionów) złotych.</p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (sto złotych).</p> <p>Próg emisji</p> <p>Próg emisji nie został określony.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji</p> <p>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 22 lipca 2021 r.</p> <p>Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 4 sierpnia 2021 r.</p> <p>Termin przydziału: 10 sierpnia 2021 r.</p> <p>Dzień Emisji: 13 sierpnia 2021 r.</p> |
|---|--|

Określenie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji

Oferta jest skierowana do: Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii P2021A.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego:

Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

IPOPEMA Securities S.A.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje składane za pośrednictwem podmiotów biorących udział w Ofercie będą przyjmowane w formie i zgodnie z 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.

W sytuacji, gdy inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje danej serii pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten Rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, Obligacje nie zostaną przydzielone inwestorowi.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą przez Firmę Inwestycyjną, o ile na rzecz danego Inwestora Instytucjonalnego Firma Inwestycyjna świadczy usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń.

Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

Zapis może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działającego przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

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.

Informacje o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje

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>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 doręczony 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 Firmy Inwestycyjnej lub członka konsorcjum dystrybucyjnego.</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 obciąży inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii P2021A, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 25.000.000 zł. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 825.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 24 175 000 zł.</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> |
| <p>Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?</p> | <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 te Obligacje zostaną objęte, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 24 175 000 zł.</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 któregokolwiek z ww. podmiotów (a w szczególności Firmy Inwestycyjnej) mogłoby prowadzić lub prowadzi do konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Obligacji.</p> |



ZAŁĄCZNIK DO WARUNKÓW OSTATECZNYCH OBLIGACJI SERII P2021A – MIEJSCA PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

1. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Michael/ Ström Dom Maklerski S.A.:

| L.p. | Nazwa punktu sprzedaży | Kod pocztowy | Miasto | Ulica |
|------|----------------------------|--------------|----------|--------------------------|
| 1 | Centrala oraz POK Warszawa | 00-807 | Warszawa | Al. Jerozolimskie 100 |
| 2 | POK Poznań | 60-751 | Poznań | ul. Wyspiańskiego 26B/24 |
| 3 | POK Kraków | 30-150 | Kraków | ul. Armii Krajowej 16 |
| 4 | POK Wrocław | 50-414 | Wrocław | ul. Podwale 83/20 |
| 5 | POK Gdańsk | 80-280 | Gdańsk | ul. A. Słomińskiego 2/U1 |
| 6 | POK Łódź | 90-243 | Łódź | ul. S. Jaracza 78 |
| 7 | POK Lublin | 20-632 | Lublin | ul. J. Sawy 2 |

2. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta 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 |

3. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.:

| Lp. | Nazwa punktu sprzedaży | Kod pocztowy | Miasto | Ulica |
|-----|------------------------|--------------|----------|--------------------------|
| 1 | Oddział DM BOŚ | 00-517 | Warszawa | Marszałkowska 78/80 |
| 2 | Oddział DM BOŚ | 80-824 | Gdańsk | Podwale Przedmiejskie 30 |
| 3 | Oddział DM BOŚ | 40-048 | Katowice | Kościuszki 43 |
| 4 | Oddział DM BOŚ | 31-068 | Kraków | Stradomska 5A/10 |
| 5 | Oddział DM BOŚ | 90-368 | Łódź | Piotrkowska 166/168 |
| 6 | Oddział DM BOŚ | 60-529 | Poznań | Dąbrowskiego 79a |
| 7 | Oddział DM BOŚ | 35-017 | Rzeszów | S. Moniuszki 8 |
| 8 | Oddział DM BOŚ | 50-107 | Wrocław | Sukiennice 6 |

4. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Ipopema Securities S.A.:

Wykaz POK Dystrybutora

| 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. Świrskiego 47 |

MICHAEL/STRÖM

DOM MAKLESKI

| | | | | |
|----|---------------------------------|--------|----------|---------------------------|
| 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 | KZ Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K. | 81-319 | Gdynia | ul. Śląska 17 |
| 9 | KBS NDF Sp. z o.o. | 82-400 | Sztum | ul. Sienkiewicza 58 |
| 10 | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | 00-008 | Warszawa | ul. Marszałkowska 126/134 |
| 11 | Phinance S.A. | 31-534 | Kraków | ul. Daszyńskiego 30/12 |
| 12 | Phinance S.A. | 02-736 | Warszawa | ul. Wróbla 20a |
| 13 | Phinance S.A. | 80-286 | Gdańsk | ul. Jaśkowa Dolina 132/25 |
| 14 | Phinance S.A. | 00-807 | Warszawa | al. Jerozolimskie 94 |
| 15 | Phinance S.A. | 20-709 | Lublin | ul. Krasieńskiego 2/45 |
| 16 | Phinance S.A. | 60-801 | Poznań | ul. Marcelińska 16 |
| 17 | Phinance S.A. | 61-814 | Poznań | ul. Ratajczaka 19 |