



**OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2021B
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 P2021B („**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 24 lutego 2022 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:	P2021B
Liczba oferowanych Obligacji:	do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy)
Łączna Wartość Nominalna Obligacji:	do 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt 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	<ul style="list-style-type: none">- 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:	28 lutego 2022 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	11 marca 2022 r.
Przewidywany termin [warunkowego] przydziału:	17 marca 2022 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	22 marca 2022 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	22 marca 2022 r.
Przewidywany termin rozpoczęcia notowań Obligacji na rynku regulowanym:	kwiecień 2022 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 serii P2021B. 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:	P2021B
Wstępny kod ISIN:	PLDEKPL00131
Okresy Odsetkowe:	co 3 miesiące

Numer okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (łącznie z tym dniem) i dzień płatności odsetek
1.	Dzień emisji	22 czerwca 2022
2.	22 czerwca 2022	22 września 2022
3.	22 września 2022	22 grudnia 2022
4.	22 grudnia 2022	22 marca 2023
5.	22 marca 2023	22 czerwca 2023
6.	22 czerwca 2023	22 września 2023
7.	22 września 2023	22 grudnia 2023

MICHAEL/STRÖM

DOM MAKLERSKI

8.	22 grudnia 2023	22 marca 2024
9.	22 marca 2024	22 czerwca 2024
10.	22 czerwca 2024	22 września 2024
11.	22 września 2024	22 grudnia 2024
12.	22 grudnia 2024	22 marca 2025
13.	22 marca 2025	22 czerwca 2025
14.	22 czerwca 2025	22 września 2025

Dzień Ostatecznego Wykupu:	22 września 2025 r.
Maksymalna liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 50 000
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 50 000 000 złotych
Oprocentowanie:	zmiennie
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	4,60%
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 3 miesięcznych kredytów
Przewidywane wpływy netto z emisji:	48 350 000 (czterdzieści osiem milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych
Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:	1 650 000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt) złotych
Przeznaczenie wpływów z Oferty:	Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na wcześniejszy wykup obligacji serii I na żądanie Emitenta w terminie do dnia płatności odsetek za III okres odsetkowy (włącznie) zgodnie z warunkami emisji obligacji serii I. W przypadku gdy na Dzień Emisji saldo obligacji serii I z uwzględnieniem nie umorzonych i pozostających własnością Emitenta na ten dzień obligacji serii I będzie mniejsze niż kwota środków z emisji, nadwyżka będzie przeznaczona na bieżącą działalność Grupy Emitenta.
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:



ZAŁĄCZNIK DO WARUNKÓW OSTATECZNYCH OBLIGACJI SERII P2021B – 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 P2021B. 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 P2021B.														
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Na dzień publikacji dokumentu Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLDEKPL00131.														
Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta	<table border="1"> <tr> <td>Nazwa (firma):</td> <td>Dekpol Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna</td> <td>Spółka akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj założenia:</td> <td>Polska</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Pinczyn</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Gajowa 31, 83-251 Pinczyn</td> </tr> <tr> <td>Numer NIP:</td> <td>5922137980</td> </tr> <tr> <td>Numer REGON:</td> <td>220341682</td> </tr> </table>	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
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														

	<p>Telefon: +48 58 560 10 60</p> <p>Adres strony internetowej: www[.]dekp[.]pl</p> <p>Adres poczty elektronicznej: dekp[.]pl</p> <p>Kod LEI: 259400GG96T088V4UG60</p>
Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt	<p>Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego</p> <p>Siedziba: Warszawa</p> <p>Adres: Ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</p> <p>Numer NIP: 7010902185</p> <p>Numer REGON: 382088467</p> <p>Telefon: +48 22 262 50 00</p> <p>Adres strony internetowej: www[.]knf[.]gov[.]pl</p> <p>Adres poczty elektronicznej: knf[.]gov[.]pl</p>
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 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 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> <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</p>

	<p>jest UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Potczyńskiej 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 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.</p>																																																																																																																								
<p>Jakie kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</p>	<p>sq</p> <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 30.06.2021 r., które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Dodatkowo, poza wskazanymi powyżej informacjami finansowymi Emitenta, Prospekt zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r., które nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta.</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>30.09.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa trwałe, w tym:</td> <td>207 758</td> <td>239 195</td> <td>252 569</td> <td>277 879</td> </tr> <tr> <td>Rzeczowe aktywa trwałe</td> <td>79 957</td> <td>81 888</td> <td>81 796</td> <td>80 502</td> </tr> <tr> <td>Nieruchomości inwestycyjne</td> <td>116 872</td> <td>145 346</td> <td>147 155</td> <td>163 526</td> </tr> <tr> <td>Aktywa obrotowe, w tym:</td> <td>693 059</td> <td>715 786</td> <td>700 928</td> <td>805 194</td> </tr> <tr> <td>Zapasy</td> <td>340 586</td> <td>369 681</td> <td>228 781</td> <td>247 357</td> </tr> <tr> <td>-Materiały</td> <td>36 884</td> <td>25 675</td> <td>13 768</td> <td>25 766</td> </tr> <tr> <td>-Lokale w trakcie budowy</td> <td>180 707</td> <td>262 582</td> <td>168 407</td> <td>151 114</td> </tr> <tr> <td>-Ukończone lokale</td> <td>95 306</td> <td>61 754</td> <td>39 081</td> <td>56 160</td> </tr> <tr> <td>Należności z tytułu umów z klientami</td> <td>48 493</td> <td>66 457</td> <td>35 404</td> <td>62 694</td> </tr> <tr> <td>Należności handlowe oraz pozostałe należności</td> <td>233 464</td> <td>157 345</td> <td>275 628</td> <td>392 235</td> </tr> <tr> <td>Środki pieniężne</td> <td>65 957</td> <td>116 264</td> <td>157 493</td> <td>97 784</td> </tr> <tr> <td>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</td> <td>4 559</td> <td>6 039</td> <td>3 622</td> <td>5 124</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem</td> <td>900 817</td> <td>954 981</td> <td>953 497</td> <td>1 083 073</td> </tr> <tr> <td>Kapitał Własny</td> <td>191 525</td> <td>242 314</td> <td>293 479</td> <td>331 070</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</td> <td>258 515</td> <td>197 100</td> <td>128 920</td> <td>258 292</td> </tr> <tr> <td>Kredyty i pożyczki</td> <td>56 400</td> <td>11 387</td> <td>5 423</td> <td>4 535</td> </tr> <tr> <td>Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.</td> <td>157 596</td> <td>133 654</td> <td>80 640</td> <td>197 416</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe finansowe</td> <td>7 662</td> <td>3 310</td> <td>3 865</td> <td>5 590</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</td> <td>450 777</td> <td>515 567</td> <td>531 097</td> <td>493 710</td> </tr> <tr> <td>Kredyty i pożyczki</td> <td>60 338</td> <td>111 848</td> <td>63 444</td> <td>115 529</td> </tr> <tr> <td>Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.</td> <td>0</td> <td>38 345</td> <td>98 400</td> <td>9 000</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe finansowe</td> <td>8 462</td> <td>7 287</td> <td>11 919</td> <td>15 358</td> </tr> <tr> <td>Handlowe oraz pozostałe</td> <td>361 018</td> <td>339 747</td> <td>287 361</td> <td>296 369</td> </tr> </tbody> </table>	Bilans (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021	Aktywa trwałe, w tym:	207 758	239 195	252 569	277 879	Rzeczowe aktywa trwałe	79 957	81 888	81 796	80 502	Nieruchomości inwestycyjne	116 872	145 346	147 155	163 526	Aktywa obrotowe, w tym:	693 059	715 786	700 928	805 194	Zapasy	340 586	369 681	228 781	247 357	-Materiały	36 884	25 675	13 768	25 766	-Lokale w trakcie budowy	180 707	262 582	168 407	151 114	-Ukończone lokale	95 306	61 754	39 081	56 160	Należności z tytułu umów z klientami	48 493	66 457	35 404	62 694	Należności handlowe oraz pozostałe należności	233 464	157 345	275 628	392 235	Środki pieniężne	65 957	116 264	157 493	97 784	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 559	6 039	3 622	5 124	Aktywa razem	900 817	954 981	953 497	1 083 073	Kapitał Własny	191 525	242 314	293 479	331 070	Zobowiązania długoterminowe, w tym:	258 515	197 100	128 920	258 292	Kredyty i pożyczki	56 400	11 387	5 423	4 535	Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	157 596	133 654	80 640	197 416	Pozostałe finansowe	7 662	3 310	3 865	5 590	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	450 777	515 567	531 097	493 710	Kredyty i pożyczki	60 338	111 848	63 444	115 529	Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0	38 345	98 400	9 000	Pozostałe finansowe	8 462	7 287	11 919	15 358	Handlowe oraz pozostałe	361 018	339 747	287 361	296 369
Bilans (w tys. zł)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.09.2021																																																																																																																					
Aktywa trwałe, w tym:	207 758	239 195	252 569	277 879																																																																																																																					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 957	81 888	81 796	80 502																																																																																																																					
Nieruchomości inwestycyjne	116 872	145 346	147 155	163 526																																																																																																																					
Aktywa obrotowe, w tym:	693 059	715 786	700 928	805 194																																																																																																																					
Zapasy	340 586	369 681	228 781	247 357																																																																																																																					
-Materiały	36 884	25 675	13 768	25 766																																																																																																																					
-Lokale w trakcie budowy	180 707	262 582	168 407	151 114																																																																																																																					
-Ukończone lokale	95 306	61 754	39 081	56 160																																																																																																																					
Należności z tytułu umów z klientami	48 493	66 457	35 404	62 694																																																																																																																					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	233 464	157 345	275 628	392 235																																																																																																																					
Środki pieniężne	65 957	116 264	157 493	97 784																																																																																																																					
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 559	6 039	3 622	5 124																																																																																																																					
Aktywa razem	900 817	954 981	953 497	1 083 073																																																																																																																					
Kapitał Własny	191 525	242 314	293 479	331 070																																																																																																																					
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	258 515	197 100	128 920	258 292																																																																																																																					
Kredyty i pożyczki	56 400	11 387	5 423	4 535																																																																																																																					
Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	157 596	133 654	80 640	197 416																																																																																																																					
Pozostałe finansowe	7 662	3 310	3 865	5 590																																																																																																																					
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	450 777	515 567	531 097	493 710																																																																																																																					
Kredyty i pożyczki	60 338	111 848	63 444	115 529																																																																																																																					
Z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0	38 345	98 400	9 000																																																																																																																					
Pozostałe finansowe	8 462	7 287	11 919	15 358																																																																																																																					
Handlowe oraz pozostałe	361 018	339 747	287 361	296 369																																																																																																																					

MICHAEL/STRÖM

DOM MAKLERSKI

Pasywa razem	900 817	954 981	953 497	1 083 073			
Dług netto	224 574	181 819	106 198	249 644			
Dług netto/Kapitał Własny	1,17	0,75	0,36	0,75			
Rachunek zysków i strat (w tys. zł)							
	2018	2019	2020	1H 2020	1H 2021	1-3Q 2020	1-3Q 2021
Przychody ze sprzedaży, w tym:	837 034	772 119	1 054 978	527 475	472 772	745 963	729 182
Generalne wykonawstwo	551 984	487 134	654 451	283 353	308 719	405 183	499 018
Działalność deweloperska	160 573	155 092	286 580	188 221	91 442	258 231	120 231
Produkcja konstrukcji stalowych i osprzętu	73 205	90 699	80 261	36 744	55 216	56 654	84 228
Koszt własny sprzedaży	743 708	688 799	917 617	453 134	403 218	639 966	624 421
Zysk brutto ze sprzedaży	93 326	83 321	137 361	74 340	69 555	105 997	104 761
Koszty sprzedaży	27 889	22 757	34 930	17 971	13 756	25 533	21 155
Koszty ogólnego zarządu	19 038	17 228	21 088	9 615	14 347	14 705	21 305
Pozostałe przychody operacyjne	26 987	37 749	20 393	6 088	5 025	10 779	5 983
Pozostałe koszty operacyjne	21 133	10 125	20 692	8 676	5 829	10 957	6 484
EBITDA	60 150	81 179	92 011	49 836	45 818	74 028	70 246
Zysk z działalności operacyjnej	52 253	70 960	81 044	44 167	40 648	65 581	61 801
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	6,2%	9,2%	7,7%	8,4%	8,6%	8,8%	8,5%
Przychody finansowe	287	157	1 825	587	1 640	178	635
Koszty finansowe	7 323	8 388	15 796	3 355	8 812	8 804	17 669
Zysk brutto	45 217	62 729	67 073	41 399	33 476	56 955	44 767
Zysk netto	33 932	50 788	52 771	33 350	26 912	44 499	36 242
Dług netto/EBITDA LTM	3,73	2,24	1,15	1,19	2,38	1,18	2,83
Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)							
	2018	2019	2020	1H 2020	1H 2021	1-3Q 2020	1-3Q 2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym:	-67 577	82 825	126 747	68 999	-91 717	73 495	-89 091
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 217	62 729	67 073	41 399	33 476	56 955	44 767
Amortyzacja	7 897	10 219	10 967	5 669	5 170	8 447	8 445
Zmiana stanu zapasów	-88 078	-20 280	140 900	79 822	-8 246	124 267	-16 741
Zmiana stanu należności	-164 589	59 545	-88 185	-76 872	-81 578	-48 782	-153 607

	Zmiana stanu zob. krótko. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	138 305	-33 673	-46 297	-7 414	-24 030	-86 188	20 025
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 113	7 486	28 337	34 650	-16 469	9 106	-6 810
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym:	-18 439	-18 275	-8 561	-2 944	-5 037	-3 494	-20 072
	Nabycie WNiP oraz RzAT	-5 168	-8 110	-6 288	-3 002	-1 799	-3 607	-2 998
	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-12 308	-7 400	0	0	-49	0	-16 183
	Zbycie WNiP oraz RzAT	277	316	106	82	323	83	1 014
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	90 450	-14 234	-76 673	-77 071	47 994	-65 057	49 453
	Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	132 045	29 550	61 000	0	88 354	0	113 353
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-46 033	-24 587	-47 823	-6 883	-81 951	-6 883	-81 951
	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	90 411	138 831	108 350	8 182	73 701	64 625	77 634
	Spłaty kredytów i pożyczek	-58 138	-132 354	-160 588	-63 555	-23 637	-101 668	-47 065
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7 121	-9 091	-8 053	-4 644	-2 750	-6 482	-3 999
	Odsetki zapłacone	-10 846	-16 583	-20 680	-10 171	-5 723	-14 629	-8 519
	Dywidendy wypłacone	-9 868	0	0	0	0	0	0
	Przepływy pieniężne netto	4 434	50 316	41 230	-11 016	-48 760	4 944	-59 177
	Środki pieniężne na koniec okresu	65 957	116 264	157 493	112 314	108 733	121 208	97 960
	Kluczowe informacje finansowe pro forma.							
	Emitent nie sporządził 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 Emitenta?	są dla	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:						
		<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>
<p>Sekcja 3. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych</p>	
<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p>	<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 P2021B wynosi do 50.000 szt.</p> <p>Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu, termin zapadalności Obligacji został ustalony na 22 września 2025 r.</p> <p>Na dzień publikacji dokumentu Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLDEKPL00131.</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 Obligacji albo spełnił 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>
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Emitent doloży wszelkich starań aby Obligacje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - w ramach rynku Catalist.</p>
<p>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</p>	<p>Obligacje będące przedmiotem Oferty nie są zabezpieczone.</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią zidentyfikowane 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

	<p>8. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst</p> <p>Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z oferowanych Obligacji.</p>
<p>Sekcja 4. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</p>	
<p>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?</p>	<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: 28 lutego 2022 r.</p> <p>Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 11 marca 2022 r.</p> <p>Termin [warunkowego] przydziału: 17 marca 2022 r.</p> <p>Dzień Emisji: 22 marca 2022 r.</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których jest kierowana oferta Obligacji</p> <p>Oferta jest skierowana do: Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów 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 P2021B.</p> <p>Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz następujących członków konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <p>Dom Maklerski Banku BPS S.A..</p> <p>Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.</p> <p>IPOPEMA Securities S.A.</p> <p>Noble Securities 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>

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 – działających 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.

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 Firmy Inwestycyjnej lub członka konsorcjum dystrybucyjnego.

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

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>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent obciąża inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii P2021B, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 50 000 000 zł. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 1 650 000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 48 350 000 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 w pierwszej kolejności przeznaczone na wcześniejszy wykup obligacji serii I na żądanie Emitenta w terminie do dnia płatności odsetek za III okres odsetkowy (włącznie) zgodnie z warunkami emisji obligacji serii I. W przypadku gdy na Dzień Emisji saldo obligacji serii I z uwzględnieniem nie umorzonych i pozostających własnością Emitenta na ten dzień obligacji serii I będzie mniejsze niż kwota środków z emisji, nadwyżka będzie przeznaczona na bieżącą działalność Grupy Emitenta.</p> <p>Przy założeniu, że wszystkie te Obligacje zostaną objęte, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 48 350 000 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 P2021B – 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 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

MICHAEL/STRÖM

DOM MAKLERSKI

7	Oddział DM BOŚ	35-017	Rzeszów	S. Moniuszki 8
8	Oddział DM BOŚ	50-107	Wrocław	Sukiennice 6

3. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Noble Securities S.A.:

Lp.	Nazwa punktu sprzedaży	Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1	POK Częstochowa	42-200	Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4
2	POK Gdańsk	80-309	Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C
3	POK Katowice	40-009	Katowice	ul. Warszawska 29/2
4	POK Kraków	30-081	Kraków	ul. Królewska 57
5	POK Łódź	90-318	Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84
6	POK Poznań	61-888	Poznań	Ul. Półwiejska 42
7	POK Warszawa	00-843	Warszawa	Rondo I. Daszyńskiego 2C
8	POK Wrocław	53-332	Wrocław	ul. Powstańców Śląskich 73-95

4. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Dom Maklerski Banku BPS S.A.:

Lp.	Nazwa punktu sprzedaży	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	Plocka 28

5. Zapisy na Obligacje przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta IPOPEMA Securities S.A.:

Lp.	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
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. Artyleryjska 1
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	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	54-204	Wrocław	ul. Legnicka 56
12	Phinance S.A.	31-534	Kraków	ul. Daszyńskiego 30/12
13	Phinance S.A.	02-736	Warszawa	ul. Wróbla 20a
14	Phinance S.A.	80-286	Gdańsk	ul. Jaškowa Dolina 132/25
15	Phinance S.A.	00-807	Warszawa	al. Jerozolimskie 94
16	Phinance S.A.	20-709	Lublin	ul. Krasińskiego 2/45
17	Phinance S.A.	60-801	Poznań	ul. Marcelińska 16
18	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19