



OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2023B

DEKPOL S.A.

Pinczyn, 4 lipca 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 P2023B („**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 4 lipca 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](http://www[.]dekpol[.]pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej ([www\[.\]michaelstrom\[.\]pl](http://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: | P2023B |
| Wstępny kod ISIN: | PLDEKPL00156 |
| Liczba oferowanych Obligacji: | do 30.000 (trzydzieści tysięcy) |
| Wartość Nominalna jednej Obligacji | 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) |
| Łączna Wartość Nominalna Obligacji: | do 30.000.000 PLN (trzydziestu milionów złotych) |
| Cena Emisyjna: | jest stała i równa wartości nominalnej - 1.000 PLN (jeden 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: 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 lipca 2023 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 14 lipca 2023 r.

Przewidywany termin warunkowego przydziału: 19 lipca 2023 r.

Przewidywany Dzień Emisji: 24 lipca 2023 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 24 lipca 2023 r.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: lipiec 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 suplementach. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

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: | P2023B |
| 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: | zmiennie |
| 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. | 1,00 % |

| | |
|---------------------|-------------|
| 27 grudnia 2023 r. | |
| 27 marca 2024 r. | 0,75% |
| 27 czerwca 2024 r. | |
| 27 września 2024 r. | 0,50% |
| 27 grudnia 2024 r. | |
| 27 marca 2025 r. | 0,25% |
| 27 czerwca 2025 r. | |
| 27 września 2025 r. | |
| 27 grudnia 2025 r. | brak premii |
| 27 marca 2026 r. | |

| | |
|--|---|
| Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu | brak |
| Obowiązkowa Amortyzacja | brak |
| Zabezpieczenie: | brak |
| Przewidywane wpływy netto z emisji: | 29.010.000 PLN |
| Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty: | 990.000 PLN |
| Przeznaczenie wpływów z Oferty: | Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta |

Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Podpis: _____

Podpis: _____

ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2023B – 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 P2023B. 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 P2023B. Na dzień publikacji niniejszego Podsumowania Obligacje są oznaczone przez KDPW wstępnym kodem ISIN PLDEKPL00156 | | |
| Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta | Nazwa (firma): | Dekpol Spółka Akcyjna | Cava |
| | Forma prawna | Spółka akcyjna | Spółka |
| | Kraj założenia: | Polska | Polska |
| | Siedziba: | Pinczyn | Kraków |
| | Adres: | ul. Gajowa 31, 83-251 Pinczyn | ul. W |
| | Numer NIP: | 5922137980 | 6793 |
| | Numer REGON: | 220341682 | 3680 |
| | Telefon: | +48 58 560 10 60 | + 48 |
| | Adres strony internetowej: | www[.]dekp[.]pl | www |
| | Adres poczty elektronicznej: | dekp[.]pl | biuro |
| | Kod LEI | 259400GG96T088V4UG60 | 2594 |

| | | |
|---|--|--------------------------------|
| 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 Rewił 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 są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

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.

| 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 | |
| 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 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | -160 588 | -75 116 | -48 829 | -292 | -23 351 |
| Spłata 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 sporządzał 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 dotyczące historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Informacji Finansowych raport Biegłego Rewidenta nie zawierał zastrzeżeń.

| | |
|--|---|
| Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta? | 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 są główne cechy papierów wartościowych? | 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 PLDEKPL00156. Prawa |

| | |
|---|---|
| | <p>z Obligacji powstaną w chwili zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych.</p> <p>Przedmiotem oferty publicznej jest do 30.000 Obligacji serii P2023B, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000. 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 zwłocie z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.</p> |
| <p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p> | <p>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 Catalyst.</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 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 równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł.</p> <p>Próg emisji</p> <p>Próg emisji nie został określony.</p> <p>Planowane terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji</p> <p>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 5 lipca 2023 r.</p> <p>Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 14 lipca 2023 r.</p> <p>Termin warunkowego przydziału: 19 lipca 2023 r.</p> <p>Dzień Emisji: 24 lipca 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 P2023B.</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., Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., IPOPEMA Securities S.A., Dom Maklerski BDM 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 – 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.</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,</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>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 obciąży inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii P2023B, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 PLN. Przy uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest szacowany na 990 000 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta wyniosą 29 010 000 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> |
| <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> |

Przy założeniu, że wszystkie Obligacje zostaną objęte, szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 29 010 000 PLN.

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

Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu

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.

**ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII P2023B
- 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 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. Próźna 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. | 00-024 | Warszawa | al. Jerozolimskie 44 |
| 11 | MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o. | 00-107 | Warszawa | ul. Próźna 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. Jaškowa Dolina 132/25 |
| 17 | Phinance S.A. | 00-807 | Warszawa | al. Jerozolimskie 94 |
| 18 | Phinance S.A. | 20-709 | Lublin | ul. Krasińskiego 2/45 |
| 19 | Phinance S.A. | 60-801 | Poznań | ul. Marcełińska 16 |
| 20 | Phinance S.A. | 61-814 | Poznań | ul. Ratajczaka 19 |
| 21 | Anna Milka | 00-107 | Warszawa | ul. Próźna 9 |