DOKUMENT INFORMACYJNY

OBLIGACJI SERII A WYEMITOWANYCH PRZEZ

SGI FINANCE SP. Z O.O.

sporządzony na potrzeby wprowadzenia obligacji serii A

do obrotu na Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez

Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Autoryzowany Doradca:

Data dokumentu informacyjnego 10 czerwca 2026 r.

I. WSTĘP

Niniejszy dokument informacyjny (dalej także jako **„Dokument Informacyjny”** lub **„Dokument”**) został przygotowany w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda (dalej także jako **„Obligacje”** lub „**Obligacje serii A**”), wyemitowanych przez SGI Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i które zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

1.1. Podstawowe dane Emitenta

Nazwa (firma):	SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	SGI Finance Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa
Tel	+48 22 233 03 45
Adres poczty elektronicznej:	info@sgi.pl
Adres strony internetowej:	https://www.sgi.pl/
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP:	5253049619
REGON:	541974105
Numer KRS:	0001177426
KOD LEI	259400D0DDGMMHE55M16

1.2. Podstawowe dane doradców Emitenta

Doradcą Emitenta jest podmiot, który oferował Obligacje Emitenta:

Nazwa (firma):	Michael / Ström Dom Maklerski spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl

Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
Numer KRS:	0000712428
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142261319
NIP:	525-247-22-15

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu objętych dokumentem informacyjnym

Liczba	60.000 (sześć tysięcy)
Rodzaj	zabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela, niemające formy dokumentu
Oznaczenie emisji	Seria A
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych)
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych)
Wysokość oprocentowania	oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR3M plus marża 3,4 punktu procentowego w stosunku rocznym
Częstotliwość wypłaty odsetek	trzymiesięczne okresy odsetkowe
Termin wykupu	23 grudnia 2028 r.

Spis treści

I. WSTĘP 2
1.1. Podstawowe dane Emitenta 2
1.2. Podstawowe dane doradców Emitenta 2
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu objętych dokumentem informacyjnym 3
Spis treści 4
II. CZYNNIKI RYZYKA 9
2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, Grupy Poręczyciela i jego otoczeniem 9
2.1.1. *Ryzyko związane z ograniczeniem działalności Emitenta* 9
2.1.2. *Ryzyko spadku cen mieszkań* 10
2.1.3. *Ryzyko utraty płynności finansowej* 10
2.1.4. *Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali* 11
2.1.6. *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną* 11
2.1.7. *Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmią oraz podwykonawcami* 12
2.1.8. *Ryzyko związane z dostawami materiałów budowlanych* 12
2.1.9. *Ryzyko koncentracji działalności deweloperskiej na rynku lokalnym* 13
2.1.10. *Ryzyko związane z konkurencją* 13
2.1.11. *Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi* 14
2.1.12. *Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy* 14
2.1.13. *Ryzyko związane z ekspozycją na sektor logistyczny* 15
2.2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi 15
2.2.1. *Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji* 15
2.2.2. *Ryzyko braku zdolności Poręczyciela do wykonania zobowiązania z tytułu zabezpieczenia* 16
2.2.3. *Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą* 17
2.2.4. *Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji* 19
2.2.5. *Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń* 19
2.2.6. *Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą Obligatariusza* 19
2.2.7. *Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym* 20
2.2.8. *Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności* 20

2.3. Inne ryzyka 21
III. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ... 22
3.1. Oświadczenie Emitenta 22
3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy 22
IV. DANE O OBLIGACJACH 23
4.1. Cele emisji 23
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych 23
4.3. Wielkość emisji 23
4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji 23
4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu 23
4.6. Wykup Obligacji 24
4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza 24
4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta 25
4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji 25
4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia 26
4.9. Wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji 28
4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej oceny oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych 29
4.11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione 29
4.12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi niniejszym dokumentem informacyjnym 30
V. DANE O EMITENCIE 43
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej 43
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony 43
5.3. Wskazanie przepisów, na podstawie których został utworzony Emitent 43

5.5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał 43
5.6. Krótki opis historii Emitenta.....44
5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....44
5.8. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej 44
5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....44
5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....44
5.11. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 44
5.12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 44
5.12.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 45
5.12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta.....46
5.12.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....46
5.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów

i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności 46
5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym.....51
5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....51
5.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....51
5.17. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 51
5.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które są w szczególności związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....52
5.19. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym 52
5.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym 52
5.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.....53
5.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta 53
5.23. Dane o strukturze udziałów Emitenta, ze wskazaniem wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu wspólników.....55
VI. INFORMACJE DODATKOWE.....56
7.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Krajowego Rejestru Sądowego 57
7.1.1. Emitent.....57

7.1.2. Poręczyciel 63
7.2. Ujednolicony i aktualny statut spółki Emitenta 70
7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Dokumentem Informacyjnym 82
7.4. Warunki Emisji Obligacji 84
7.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń 104
7.6. Umowa Poręczenia wraz z oświadczeniami o poddaniu się egzekucji 125
7.7. Definicje i objaśnienia skrótów 145
7.8. Sprawozdania finansowe wraz z opiniami i sprawozdaniami z działalności Zarządu 148

II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje Emitenta potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych poniżej ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę i wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Obligacje, powinni mieć na uwadze ryzyka inwestycyjne związane z działalnością Emitenta, specyfiką rynku, na którym działa Emitent, oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym Obligacji. Inwestor nabywający Obligacje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania na rynku kapitałowym jest wyższe od inwestycji w obligacje skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz koncentracją ryzyka inwestycyjnego.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z jego działalnością, wspólnikami i osobami zarządzającymi Emitenta oraz rynkiem papierów wartościowych i środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu lista ryzyk określonych poniżej nie będzie kompletna ani wyczerpująca i w związku z tym na datę Dokumentu Informacyjnego ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony w okresie do wykupu Obligacji. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich natężenia lub znaczenia. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na datę Dokumentu Informacyjnego znane Emitentowi. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować spadek ceny rynkowej Obligacji, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Obligacje, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, Grupy Poręczyciela i jego otoczeniem

2.1.1. *Ryzyko związane z ograniczeniem działalności Emitenta*

Emitent jest spółką celową utworzoną w celu pozyskiwania finansowania Grupy Poręczyciela, w tym emisji obligacji i jej działalność gospodarcza ogranicza się do zapewnienia finansowania wewnątrzgrupowego dla Grupy Poręczyciela. W związku z tym Emitent nie będzie mógł generować przychodów z innej działalności gospodarczej w celu dokonywania wszelkich płatności należnych w ramach wywiązywania się z zobowiązań. Jeżeli główne źródło wpływów, tj. zwrot udzielonego finansowania wewnątrzgrupowego nie jest wystarczające, może to niekorzystnie wpłynąć na zdolność Emitenta do dokonywania jakichkolwiek płatności, w tym: płatności kapitału i odsetek należnych z tytułu zobowiązań finansowych.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.2. ***Ryzyko spadku cen mieszkań***

Na osiągane przez Grupę Poręczyciela przychody oraz realizowaną rentowność mają duży wpływ ceny oferowanych przez nią mieszkań, które zależne są od sytuacji panującej na rynku nieruchomości. Ceny mieszkań uzależnione są m.in. od:

- Sytuacji makroekonomicznej;
- Popytu na oferowane lokale oraz podaży w określonych lokalizacjach;
- Zmian w bezpośrednim otoczeniu oferowanych lokali;
- Dostępności finansowania wśród nabywców mieszkań;
- Oczekiwań nabywców co do standardu, lokalizacji, rozkładu i wyposażenia danego lokalu;
- Przewidywań klientów co do kształtowania się cen nieruchomości w niedalekiej przyszłości.

Znaczący spadek cen mieszkań przy niezmienionych istotnie pozostałych składnikach rentowności może spowodować, że Grupie a nie uda się osiągnąć założonego na inwestycji zysku, co może przełożyć się na sytuację finansową Grupy oraz jej możliwości dalszego rozwoju.

Realizacja projektu deweloperskiego charakteryzuje się stosunkowo długim czasem wykonania, trwającym od kilkunastu do kilkudziesięciu miesięcy, co utrudnia dokładne prognozowanie przyszłych wahań cen. Jednakże Grupa prowadzi równocześnie sprzedaż kilku lub nawet kilkunastu projektów, które zachowują bezpieczny z punktu widzenia Emitenta poziom rentowności. Grupa zwraca szczególną uwagę na dobór takich inwestycji, które pozostawiają przestrzeń dla ewentualnej korekty cen sprzedawanych mieszkań.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.3. ***Ryzyko utraty płynności finansowej***

Grupa Poręczyciela realizuje projekty inwestycyjne o charakterze długoterminowym (powyżej roku), które cechuje długi cykl rotacji gotówki i długi okres zwrotu. W początkowym okresie realizacji projektów Grupa może nie generować istotnych wpływów gotówkowych z tytułu przedsprzedaży mieszkań. W przypadku nieterminowego spływu należności od klientów lub – w skrajnym przypadku – braku wpływów pieniężnych w wymaganej wysokości oraz braku możliwości zapewnienia alternatywnych źródeł finansowania, Grupa może mieć trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Ewentualne problemy z płynnością mogą negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązania się przez Grupy z jego zobowiązań, a co za tym idzie spowodować konieczność zapłaty kar lub odszkodowań. Problemy z płynnością finansową mogą również ograniczyć możliwość pozyskiwania przez Grupę wykonawców oraz wpłynąć na wzrost kosztów oferowanych przez nich usług.

Na spółkach zależnych Grupy, jako deweloperach, ciąży ponadto obowiązek stosowania w relacjach z klientami rachunków powierniczych, co powoduje konieczność uzupełnienia brakującego finansowania (przekazywanego przez bank deweloperowi dopiero po zakończeniu określonego etapu inwestycji) ze środków własnych lub poprzez finansowanie dłużne, jak również konieczność ponoszenia opłat za usługi świadczone przez bank. Wiąże się to ze wzrostem kosztów Grupy, co może mieć dodatkowy negatywny wpływ na jej płynność finansową.

Grupa stara się ograniczać powyższe ryzyko, systematycznie monitorując realizowane projekty zarówno pod kątem płynności finansowej, jak również zawierając umowy na dostawy materiałów i usług z odroczonymi terminami płatności. Grupa zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej poprzez bieżące monitorowanie spływu należności oraz dokonywanie projekcji przepływów finansowych dla każdego z realizowanych projektów

osobno, jak i w skali całego przedsiębiorstwa Grupy. W przeszłości Grupa nie miała istotnych problemów z płynnością finansową.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.4. *Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali*

Grupa Poręczyciela prowadzi działalność na rynku mieszkaniowym. Popyt na tym rynku zależy w dużym stopniu od dostępności kredytów mieszkaniowych dla nabywców lokali mieszkalnych i zdolności do ich obsługi. Ewentualny spadek dostępności takich kredytów, jak również pogorszenie zdolności kredytowej potencjalnych nabywców lokali mieszkalnych może negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów Grupy. Ponadto, zmiany w polityce regulacyjnej wywołującej wpływ na ocenę zdolności kredytowej przez banki oraz polityki banków w tym zakresie mogą spowodować spadek popytu na nowe mieszkania, a tym samym może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.5. *Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich*

Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę Poręczyciela, wymagają znacznych nakładów w fazie przygotowania, a następnie budowy. Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie kapitałowe, takie projekty są, ze swej istoty, obarczone określonymi ryzykami. Wystąpienie któregokolwiek z ryzyk związanych z działalnością deweloperską może spowodować opóźnienia w realizacji projektu deweloperskiego, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu deweloperskiego. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.6. *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną*

Poziom przychodów Grupy Poręczyciela uzależniony jest od zamożności ludności na rynkach, na których Grupa prowadzi lub zamierza prowadzić działalność deweloperską, która zmienia się w zależności od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów oraz polityki fiskalnej państwa. Poziom przychodów Grupy uzależniony jest także od dostępności kredytów mieszkaniowych dla klientów indywidualnych.

Dobra koniunktura gospodarcza zwiększa siłę nabywczą ludności, chęć poprawy warunków mieszkaniowych oraz skłonność do finansowania zakupu mieszkania kredytem i dostępność takiego finansowania. Przeciwnie, potencjalny kryzys finansowy na rynkach światowych może zmusić banki do zaostrzenia polityki kredytowej (z

uwagi na własną ocenę ryzyka oraz zaostrzone wymogi instytucji regulujących i nadzorujących rynek), pociągając za sobą zauważalne ograniczenie popytu na mieszkania, zmianę cen i marż oraz zmianę preferencji klientów.
Istnieje ryzyko, że w przypadku przedłużającego się osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią dalsze wahania popytu na nowe mieszkania, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową.
Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.7. *Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmią oraz podwykonawcami*

Jednym z czynników mających wpływ na przebieg realizacji projektu deweloperskiego jest współpraca z podwykonawcami. Pomimo współpracy Grupy Poręczyciela z renomowanymi i sprawdzonymi podwykonawcami oraz prowadzenia bieżącego nadzoru nad wykonywaniem robót budowlanych, nie jest ona w stanie w pełni zagwarantować niewystępowania usterek lub wad wybudowanych obiektów. Ujawnienie się usterek lub wad może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy oraz na jej wynik finansowy, w związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z usunięciem usterki lub wady. Nie można również wykluczyć, że materiały użyte do realizacji robót budowlanych będą miały ukryte wady, które mogą wpłynąć na jakość budowanych obiektów. Pojawienie się któregoś z wyżej wymienionych czynników może powodować opóźnienia w realizacji projektu inwestycyjnego, kreować dodatkowe koszty oraz mieć również wpływ na reputację Grupy. Ponadto ograniczona dostępność podwykonawców, może również powodować wzrost kosztów ponoszonych na rzecz podwykonawców.
Na spółkach Grupy ciążą, wynikające z Kodeksu Cywilnego, obowiązki z tytułu rękojmi. Wywiązanie się przez spółki Grupy z tych obowiązków może być związane z poniesieniem dodatkowych kosztów, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.
Dodatkowo, zgodnie z przepisem art. 6471 § 5 KC, inwestor lub wykonawca w trakcie realizacji poszczególnych przedsięwzięć, ponosi solidarną odpowiedzialność za wypłatę wynagrodzeń za roboty budowlane przez podwykonawców zgłoszonych w sposób przewidziany przepisami prawa, w stosunku do których nie zgłosił on swojego sprzeciwu. Powyższy przepis rozszerza odpowiedzialność wykonawcy obejmując jej zakresem wynagrodzenie na rzecz podwykonawców, mimo że odpowiedzialność taka nie wynika z zawartej między wykonawcą a podwykonawcą umowy. Nie można wykluczyć ryzyka, iż spółka z Grupy prowadząca roboty budowlane w charakterze inwestora będzie ponosiła konsekwencje finansowe związane z solidarną odpowiedzialnością za wypłatę wynagrodzeń podwykonawcom. Powyższe może mieć wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.
Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.8. *Ryzyko związane z dostawami materiałów budowlanych*

Na koszty projektu deweloperskiego realizowanego przez Grupę Poręczyciela składają się m.in. koszty zakupu gruntu, koszty prac podwykonawców oraz ceny materiałów budowlanych.

Grupa, samodzielnie zajmuje się zapewnieniem dostaw niektórych materiałów budowlanych na potrzeby realizowanego projektu. Dostawcami są najczęściej duże hurtownie budowlane i producenci materiałów budowlanych. Grupa zawiera umowy, gwarantujące odpowiednią jakość, termin dostawy i płatności oraz cenę konkretnych materiałów na potrzeby danego projektu, zgodnie z harmonogramem jego realizacji. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zmiany cen u jednego lub wielu dostawców, w szczególności w przypadku gdyby wystąpiły wielomiesięczne opóźnienia w realizacji danego etapu projektu deweloperskiego lub też dla dostawców, u których cena uzależniona jest silnie od kursów walut. Istnieje także ryzyko kumulacji popytu ze strony konkurentów i innych podmiotów na określone materiały budowlane na lokalnym rynku w krótkim czasie. W takim przypadku Grupa może napotkać problemy z utrzymaniem cen i / lub dostępności materiałów w planowanym terminie. Wzrost cen materiałów podczas realizacji projektu prawie zawsze negatywnie wpływa na rentowność tego projektu. Zmiany cen materiałów budowlanych są trudne do przewidzenia, zaś ryzyko ewentualnego wzrostu cen nie zawsze można przełożyć, choćby częściowo, na ostatecznych nabywców mieszkań. Ponadto trudności z zaopatrzeniem skutkują ryzykiem opóźnienia realizacji poszczególnych projektów deweloperskich.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.9. *Ryzyko koncentracji działalności deweloperskiej na rynku lokalnym*

Dominującym rynkiem działalności Grupy Poręczyciela jest warszawski rynek mieszkaniowy. Realizowane przychody ze sprzedaży oraz osiągane zyski są uzależnione od sytuacji na tym rynku. Zmniejszenie poziomu inwestycji, wysokości dochodów gospodarstw domowych oraz wysokości popytu konsumpcyjnego na rynku warszawskim oraz wzrost aktywności konkurencji na tym rynku może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.10. *Ryzyko związane z konkurencją*

Podmioty w branży deweloperskiej konkurują ze sobą w szczególności na następujących płaszczyznach: (i) lokalizacji nieruchomości; (ii) cen lokali; (iii) zaawansowania budowy; (iv) proponowanej oferty kredytowej przez banki współpracujące z deweloperem. Dalszy wzrost konkurencji może wpłynąć na konieczność: dostosowania oferty do warunków rynkowych (w tym: na obniżenie cen mieszkań, wzrostu cen za nowe grunty), dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników i ewentualnie skierowania działalności na nowe rynki. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.11. ***Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi***

Kluczowym czynnikiem decydującym o powodzeniu pojedynczego projektu deweloperskiego jest dobra lokalizacja inwestycji. Grupa Poręczyciela prowadzi planowanie strategiczne w zakresie pozyskiwania gruntów pod przyszłe projekty deweloperskie, ale nie jest w stanie zapewnić, iż w przyszłości pozyska ona odpowiednie grunty pod lokalizację inwestycji. Do podstawowych przeszkód w pozyskiwaniu atrakcyjnych gruntów pod budowę zaliczyć należy między innymi: konkurencję na rynku nieruchomości, czasochłonność uzyskiwania pozwoleń na budowę, brak dostępności do podstawowej infrastruktury, nieuchwalone miejscowe plany zagospodarowania przestrzennego oraz przewlekłe procedury administracyjne. Pomimo przeprowadzania wszechstronnych analiz przed zakupem każdego gruntu nie da się wykluczyć, iż Grupa nie napotka nieoczekiwanych przeszkód powodujących zwiększenie kosztów przygotowania gruntów pod budowę.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.12. ***Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy***

Pod koniec lutego 2022 r. nastąpiła inwazja wojsk rosyjskich na terenie Ukrainy, kraju sąsiadującego z Polską. W wyniku konfliktu państwa europejskie, USA, Australia oraz poszczególne kraje azjatyckie (m.in. Japonia, Korea Południowa, Singapur) nałożyły sankcje finansowe i handlowe na Rosję oraz częściowo na Białoruś. W wyniku tego wymiana handlowa z tymi krajami oraz Ukrainą, która jest w stanie wojny, uległa załamaniu. Wg danych Eurostatu w 2021 r. udział Rosji, Ukrainy i Białorusi w polskim imporcie wyniósł odpowiednio 5,7%, 1,5% oraz 0,5%. Głównymi produktami importowanymi z tych krajów są: drewno, produkty chemiczne (Białoruś), półprodukty z żelaza i stali, produkty roślinne (Ukraina), surowce energetyczne, stal, metale przemysłowe (Rosja). W wyniku tego nastąpiły krótkoterminowe braki tych produktów i/lub nastąpił gwałtowny wzrost cen tych dóbr. Duża część tych produktów jest wykorzystywana w branży budownictwa, w tym mieszkaniowego, co miało wpływ na wzrost kosztów wykonawstwa projektów realizowanych przez Grupę Poręczyciela. Kolejnym skutkiem wybuchu wojny był wzrost inflacji, spowodowany m.in. wzrostem kosztów energii, a także wzrost stóp procentowych. Ponadto, tocząca się wojna podtrzymuje też ryzyko polityczne w regionie Europy Wschodniej i Środkowo-Wschodniej i wywołuje niepewność u sporej grupy konsumentów, w tym potencjalnych nabywców mieszkań. Z drugiej strony, konflikt na wschodzie oznacza wzmożenie napływu imigracji do Polski, co długoterminowo podnosi potencjał siły roboczej i PKB, obniża presję płacową oraz inflacyjną i może generować dodatkowy popyt na rynku mieszkaniowym. Ewentualna agresja Rosji na kolejne kraje może doprowadzić do powtórki zjawisk opisanych powyżej.

Dnia 28 lutego 2026 r. wybuchł konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Eskalacja konfliktu zbrojnego lub napięć geopolitycznych między Iranem, Stanami Zjednoczonymi a Izraelem lub innymi krajami, które dołączą się do konfliktu (w tym ataki na instalacje naftowe, gazowe, blokada cieśnin lub sankcje) może mieć pośredni negatywny wpływ na działalność Grupę poprzez:

- Wzrost cen energii i poziomu inflacji, co może przełożyć się na wzrost kosztów budowy i zakłócenia łańcuchów dostaw towarów;

- Zahamowanie procesu spadku stóp procentowych w Polsce, a w skrajnie negatywnym scenariuszu ich wzrost, co wpłynie na wzrost kosztów finansowania Grupy i wzrost kosztu kredytu hipotecznego;
- Pogorszenie nastrojów społecznych, co może wpływać na spadek popytu na nieruchomości mieszkaniowe.

Na datę Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły jeszcze negatywne skutki tego konfliktu, a długotrwałe skutki konfliktu są trudne do oszacowania i będą zależeć od czasu trwania tego konfliktu i ewentualnego jego rozszerzenia na inne kraje.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.13. *Ryzyko związane z ekspozycją na sektor logistyczny*

Grupa Poręczyciela posiada ekspozycję na sektor logistyczny za pośrednictwem pożyczek udzielonych do dwóch projektów magazynowych z sektora logistycznego, prowadzonych przez firmę Panattoni. Do końca 2027 r. w zależności od sytuacji na rynku, planowana jest sprzedaż obydwu projektów oraz spłata pożyczek udzielonych przez Poręczyciela. Działalność w segmencie logistycznym charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością i zależnością od koniunktury gospodarczej. Silna konkurencja i/lub słaba koniunktura gospodarcza może prowadzić do obniżania cen najmu lub sprzedaży powierzchni magazynowej po niższej cenie, co może wpłynąć na rentowność projektów. Silna konkurencja oraz zwiększona podaż na rynku nieruchomości komercyjnych może również prowadzić do wydłużenia procesu zbycia aktywów, co może negatywnie wpływać na możliwość terminowej spłaty należności wobec Poręczyciela, a co za tym idzie negatywnie wpływać na płynność Poręczyciela.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi

2.2.1. *Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji*

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają

szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszenia upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Na dzień sporządzenia Dokument Informacyjnego w ocenie Emitenta, nie zachodzą przesłanki złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości oraz złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a także nie zachodzą przesłanki do otwarcia likwidacji Emitenta, Poręczyciela, ani podmiotów z Grupy Poręczyciela.

2.2.2. *Ryzyko braku zdolności Poręczyciela do wykonania zobowiązania z tytułu zabezpieczenia*

Poprzez udzielenie Poręczenia Poręczyciel zobowiązuje się do spełnienia świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, jeżeli Emitent takiego świadczenia nie spełni lub spełni je nienależycie, oraz po wezwaniu Poręczyciela do zapłaty przez Administratora Zabezpieczeń. W przypadku opóźnienia się przez Emitenta w spełnieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji, Poręczyciel odpowiadać będzie za dług Emitenta z tytułu Obligacji jak dłużnik solidarny.

Poręczenie stanowi zabezpieczenie o charakterze osobistym, co oznacza, że Poręczyciel ponosi odpowiedzialność za swoje zobowiązania z tytułu Poręczenia z całego swojego majątku, z zastrzeżeniem maksymalnej kwoty odpowiedzialności Poręczyciela równej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji. Poręczenie nie stanowi

natomiast zabezpieczenia o charakterze rzeczowym, co oznacza, że w wyniku jego udzielenia nie dochodzi do obciążenia jakichkolwiek rzeczy lub praw na rzecz Obligatariuszy.

Wobec powyższego, w przypadku konieczności uregulowania zobowiązań wynikających z Obligacji przez Poręczyciela musiałby on, w zależności od możliwej do uzyskania ceny: (i) dokonać sprzedaży części lub wszystkich kontrolowanych przez siebie aktywów lub (ii) pozyskać finansowanie obce, którego zabezpieczeniem najprawdopodobniej byłaby część lub całość ww. aktywów. W przypadku: (i) braku możliwości relatywnie szybkiej sprzedaży posiadanych aktywów po cenie wystarczającej na wywiązanie się z zabezpieczenia lub (ii) braku możliwości pozyskania finansowania obcego, spłata zobowiązań z tytułu Obligacji przez Poręczyciela może się istotnie opóźnić lub okazać niemożliwa.
Istnieje również ryzyko, że w przypadku dochodzenia przez Obligatariuszy roszczeń z majątku Poręczyciela, jego wartość będzie niewystarczająca dla ich pełnego zaspokojenia.
Jednocześnie odpowiedzialność Poręczyciela z Poręczenia będzie ograniczona kwotowo - do 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji, co oznacza, że w przypadku, gdy wartość roszczeń Obligatariuszy przekraczać będzie ww. limit kwotowy odpowiedzialności Poręczyciela, roszczenia te nie zostaną zaspokojone przez Poręczyciela w całości.
Realizacja ryzyka może wprost przełożyć się na obniżenie lub pozbawienie Poręczyciela zdolności do terminowego wywiązywania się z Poręczenia. W dotychczasowej historii Grupy ryzyko to nie zrealizowało się. Grupa ocenia istotność ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.3. ***Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą***

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, a stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania Obligacji jest wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A.
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na datę sporządzenia Propozycji Nabycia GPW Benchmark S.A. jest wpisana w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak kluczowy wskaźnik referencyjny WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego, ulegną zmianie albo jeśli wskaźnik referencyjny WIBOR przestanie być publikowany.
Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorcze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących

do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych („KSF") zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku KKSF poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 r., finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dniu 6 grudnia 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

KS NGR 28 marca 2025 roku zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID.

KS NGR 4 czerwca 2025 r. poinformował, że zgodnie z harmonogramem Mapy Drogowej NGR 2 czerwca 2025 roku rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark SA – podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisany do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KS NGR przyjął 28 sierpnia 2025 roku rekomendację w zakresie standardowej transakcji OIS opartej na indeksie POLSTR. Projekt rekomendacji został wcześniej poddany konsultacjom publicznym, zgłoszone w trakcie uwagi zostały zaadresowane w ostatecznej treści rekomendacji.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nieosiągnięcie przez inwestora

zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla inwestora oznaczać będzie to większą rentowności Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji będzie stosował Korektę mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.2.4. *Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji*

Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu, a inwestor nie będzie mógł uzyskać przychodów z odsetek w założonym przez inwestora wymiarze i horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak zakładana stopa zwrotu z Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.5. *Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń*

Otrzymanie przez Obligatariusza środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez administratora zabezpieczeń. W efekcie Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z: niepodejmowaniem działań przez danego administratora zabezpieczeń, nienależytym działaniem danego administratora zabezpieczeń, czasowym brakiem administratora zabezpieczeń w związku z jego zmianą, likwidacją lub upadłością.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.6. *Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą Obligatariusza*

Zgodnie z Warunkami Emisji, niektóre uprawnienia Obligatariuszy – w szczególności związane z realizacją prawa Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również możliwość zmiany Warunków Emisji – zależą od uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą liczyć się z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą. Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty odsetek, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń

wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji) wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy, jako ciała decyzyjnego, może być ograniczona. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.7. *Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym*

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Jednakże, mając na uwadze ryzyko wskazane w pkt 2.2.1. tj. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji, Emitent wskazuje, że:

- na dzień sporządzenia Dokument Informacyjnego w jego ocenie, nie zachodzą przesłanki złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości oraz złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a także nie zachodzą przesłanki do otwarcia likwidacji Emitenta, Poręczyciela, ani podmiotów z Grupy Poręczyciela oraz
- W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

2.2.8. *Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności*

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, obrót obligacjami wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu

rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

W przypadku, gdy Emitent nie zdecyduje się na wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, może to mieć istotny wpływ na ograniczenie możliwości zbycia Obligacji. Tym samym Obligatariusze powinni mieć świadomość, że zwrot środków zainwestowanych w nabycie Obligacji przed Dniem Wykupu może być utrudniony. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Propozycji Nabycia zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

2.3. Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymienienie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Firmy Inwestycyjnej. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego jakim są obligacje korporacyjne oraz dla emitentów prowadzących działalność deweloperską.

Informujemy, iż terminy niezdefiniowane w niniejszym załączniku oraz w Propozycji Nabycia, a pisane z dużej litery mają znaczenia nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.

3.1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że niniejszy Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.

Rev. 1: Signed by ROBERT STACHOWIAK

3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Niniejszym oświadczam w imieniu Autoryzowanego Doradcy, że Dokument Informacyjny dla obligacji serii A emitowanych przez SGI Finance Sp. z o.o. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy

Piotr Marcin Jankowski
Elektronicznie podpisany przez Piotr Marcin Jankowski
Data: 2026.06.10 21:18:20 +02'00'

Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu

Radosław Krzyżak
Elektronicznie podpisany przez Radosław Krzyżak
Data: 2026.06.10 20:38:11 +02'00'

Radosław Krzyżak
Prokurent

IV. DANE O OBLIGACJACH

4.1. Cele emisji

Po odliczeniu Kosztów Emisji całość środków z emisji zostanie wykorzystana na bieżącą działalność Grupy Poręczyciela.

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, emitowane w serii A, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a), b) Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego oraz
- Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2025 z dnia 2 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A.

4.3. Wielkość emisji

W ramach serii A Emitent wyemitował 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 60 000 000 (sześćdziesiąt milionów) złotych.

4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	**Obligacje**
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	od 2 grudnia 2025 doku do 16 grudnia 2025 roku
Data przydziału Obligacji	23 grudnia 2025 r.
Liczba Obligacji objętych subskrypcją	do 60 000 sztuk
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	39,53%
Liczba Obligacji, które zostały przydzielone	60 000.
Ceny po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane)	1.000,00 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje	133
Liczba osób, którym przydzielono Obligacje	120
Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w	Tak, Emitent przydzielił 7805 Obligacji na rzecz czterech podmiotów powiązanych z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty Emisji zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Emitenta Koszty Emisji Obligacji ujmowane są w części działalności finansowej Emitenta zgodnie z zasadami wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Koszty te rozłożone są w czasie i księgowane są proporcjonalne do wysokości kapitału Obligacji. Amortyzacja Obligacji koryguje natomiast każdorazowo zobowiązania (zadłużenie z tytułu obligacji) o wartość spłaty kapitału.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego	146

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach nie przeprowadził żadnej innej emisji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

4.6. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **23 grudnia 2028 roku**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt. 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załączniki do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt. 4.6.1., 4.6.2.Dokumentu Informacyjnego, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 12.3. i 12.3.6. Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (pkt. **7.4.** Dokumentu Informacyjnego).

Na dzień sporządzenia niniejszej Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego piątego Okresu Odsetkowego, na zasadach określonych w pkt 15.1. Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (pkt 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO GPW, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego:

- punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 17 S*posób wypłaty świadczeń z Obligacji*.

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).
Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate).

Marża wynosi **3,40%** (sześć procent 00 /100) w skali roku.

Podwyższenie Marży

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego będzie:

- wyższy niż 0,60 lecz nie wyższy niż 0,70, to Marża ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku);
- wyższy niż 0,7, to Marża ulegnie zwiększeniu o 1 punkt procentowy (w skali roku).

Podwyższona Marża będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału

Własnego i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego. Obniżenie Marży do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 0,60 lub (ii) równy lub niższy niż 0,70. Obniżona Marża, właściwa wg poziomów określonych w pkt. 0. będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego.

Sposób ustalenia wysokości odsetek został opisany w pkt. 16.3 Warunków Emisji (pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych
1.	Dzień Emisji	23 marca 2026	18 marca 2026
2.	23 marca 2026	23 czerwca 2026	18 czerwca 2026
3.	23 czerwca 2026	23 września 2026	18 września 2026
4.	23 września 2026	23 grudnia 2026	18 grudnia 2026
5.	23 grudnia 2026	23 marca 2027	18 marca 2027
6.	23 marca 2027	23 czerwca 2027	18 czerwca 2027
7.	23 czerwca 2027	23 września 2027	20 września 2027
8.	23 września 2027	23 grudnia 2027	20 grudnia 2027
9.	23 grudnia 2027	23 marca 2028	20 marca 2028
10.	23 marca 2028	23 czerwca 2028	20 czerwca 2028
11.	23 czerwca 2028	23 września 2028	20 września 2028
12.	23 września 2028	23 grudnia 2028	20 grudnia 2028

4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Poręczenie

Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest poręczenie udzielone („**Poręczenie**”)**,** przy czym:

a) Poręczenie zostało udzielone w dniu 3 lutego 2026 r. przed Dniem Emisji na podstawie umowy poręczenia zawartej pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia. W dniu 28 stycznia 2026 r. następca prawny spółki Willet sp. z o.o. – Entara sp. z o.o. – wstąpił w prawa i obowiązki Poręczyciela na podstawie sukcesji uniwersalnej, co zostało potwierdzone aneksem do umowy poręczenia;

b) Poręczenie zabezpiecza wierzytelności z Obligacji wskazane w punkcie 12.1 Warunków Emisji;

c) Poręczenie zostało udzielone do kwoty; odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych);

d) Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2029 r.;
e) Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który w przypadku opóźnienia się w spełnieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta, odpowiadać będzie za wskazane w punkcie 12.1 poniżej zobowiązania Emitenta jak dłużnik solidarny oraz
f) Zaspokojenie z Poręczenia następuje poprzez dobrowolne spełnienie świadczenia przez Poręczyciela lub według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym.

Oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela w zakresie zobowiązań zabezpieczonych Poręczeniem zostało złożone przed dniem 3 lutego 2026 r. w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym maksymalna kwota odpowiedzialności Poręczyciela nie przekracza 90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).
W związku z sukcesją uniwersalną, w dniu 3 lutego 2026 r. następca prawny Poręczyciela – Entara sp. z o.o. – złożył nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji na tożsamych zasadach, przy czym Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności każdemu z powyższych aktów do dnia 31 grudnia 2029 r.

Pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń została zawarta dnia 2 grudnia 2025 r. umowa administrowania zabezpieczeniami obligacji, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń został ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci Poręczenia i oświadczenia Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

W przypadku rozwiązania umowy, o której mowa, Emitent będzie zobowiązany do niezwłocznego powołania nowego Administratora Zabezpieczeń lub naprawnienia szkody w przypadku naruszenia powyższego.

Administrator Zabezpieczeń spełnia warunki, o których mowa w art. 29 w zw. z art. 80 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Nazwa (firma) administratora zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów

W dniu 10 stycznia 2025 r. została zawarta umowa zlecenia administrowania zabezpieczeniami Obligacji.

Nazwa (firma) administratora:	BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	BSWW Trust sp. z .o.o
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa
Telefon:	+48 22 420 59 59

e-mail:	warsaw@actlegal-bsww.com
Numer KRS:	0000505020
REGON:	5252584345
NIP:	147161309

4.9. Wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 0 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Grupy Poręczyciela w ujęciu skonsolidowanym na dzień 30 września 2025 r. wyniosła 1 394 225,08. zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

Emitent niżej wskazuje szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz szacowaną strukturę finansowania Emitenta rozumianą jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta:

A. prognoza kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpiła emisja:

Nazwa	Wartość (tys. zł)	Udział w sumie pasywów
Kredyty bankowe	0	0%
Pożyczki	0	0%
Obligacje	60 000	100%
Leasing	0	0%
Łącznie	60 000	100%

B. prognoza kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od daty emisji:

Nazwa	Wartość (tys. zł)	Udział w sumie pasywów
Kredyty bankowe	0	0%
Pożyczki	0	0%
Obligacje	60 000	100%
Leasing	0	0%
Łącznie	60 000	100%

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta będą udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.sgi.pl.

4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej oceny oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Emitent nie zlecał wykonania oceny ratingowej dla siebie ani dla emitowanych przez siebie dłużnych instrumentów finansowych. Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, jego papiery wartościowe ani Emitent nie były objęte oceną ratingową.

4.11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. Kwoty Odsetek, Należności Głównej oraz premii w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji, z Obligacjami związane są następujące prawa:

- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu oraz
- prawo do informacji.

Z tytułu Obligacji nie przewiduje się dalszych praw dla Obligatariuszy ani osób trzecich innych niż określone powyżej.

4.12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi niniejszym dokumentem informacyjnym

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki", jak również inne każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami („Ustawa o CIT"). Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli maja siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z obligacji, w tym z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych, a także dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych dla opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, odsetki ujmowane są jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia obligacji jest, co do zasady, ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. W przypadku, gdy cena wyrażona w umowie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów, co do zasady, są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód zostanie osiągnięty. Podatnik w sposób samodzielny, bez udziału płatnika, rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który to rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów. W przypadku kwalifikacji do odpowiedniego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączą się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT), jednak w przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów, przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Niezależnie natomiast od klasyfikacji dochód podlegać on będzie opodatkowaniu według stawki stosowanej do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady, podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli obligacje znajdują się na Rachunku

Zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego (art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT). W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski – ograniczony obowiązek podatkowy (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
2) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
3) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
4) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
5) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
6) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
7) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Ww. katalog nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terytorium Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód podlegający opodatkowaniu w Polsce.

Szczegółowe zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

1) o terminie wykupu krótszym niż rok;
2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski luba na terytorium państwa będącego stroną zawartej w Polsce umowy unikania podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

chyba, że za moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie to składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. W przypadkach tych płatnicy powinni sami dokonać analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W sytuacji braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce uzyskane przez nich na terytorium Polski odsetki/dyskonto od obligacji opodatkowane są, co do zasady, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%. Zgodnie z art. 26 ust 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

W przypadku wpłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o CIT rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych, czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności, np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, ze odsetki te są związane z działalnością zakładu.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 zł w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku"). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT. Zasada ta nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
2) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego, nie później niż ostatniego dnia drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty, przy czym wykonanie tego

obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Ograniczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3- 9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;

4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego. O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji. Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego. Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o CIT.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („**Ustawa o PIT**"). Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów, tzw. nieograniczony obowiązek podatkowy. Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;

2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
4) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
6) umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa;
7) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
8) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
9) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
10) niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o PIT.

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą być uznane za osiągnięte na terenie Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód w Polsce.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT. Podatnik nie łączy ww. dochodów (przychodów), z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych wg skali progresywnej.

Zasady dokonywania płatności zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych określa art. 41 Ustawy o PIT. Obowiązki płatnika zgodnie z brzmieniem ust. 1 w zw. ust. 4 tego artykułu pełnią zasadniczo osoby

fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych m.in. z tytułów wymienionych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy o PIT. Są one stosownie do treści powołanego przepisu zobowiązane do pobrania, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat. Przy czym, w myśl art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o PIT obowiązki płatnika pełnią podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników oraz podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku bez potrącenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, Ustawy o PIT podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 lit a) Ustawy o PIT, jest osiągnięta w roku podatkowym różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Szczególne zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

W Ustawie o PIT w art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26, znajdują się analogiczne przepisy jak te wskazane powyżej w opisie Ustawy o CIT, i z uwagi na to nie będą one w tym miejscu powielane. We wszystkich przypadkach płatnicy powinni dokonać własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru podatku.

Brak spełnienia warunków zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku osób fizycznych zastosowanie ma art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-17 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21 Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z treścią art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z treścią art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2, 2a i 5 Ustawy o PIT, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;
3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi

rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorowego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcom podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższe zasady nie mają zastosowania do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, które otrzymany przychód z odsetek od obligacji powinny wykazywać jako przychód z działalności gospodarczej opodatkowany na zasadach właściwych dla opodatkowania tego rodzaju przychodów. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia tej daniny stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b, w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT; (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT; - odliczone od tych dochodów. Osoby fizyczne są zobowiązane składać urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, wg udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z treścią art. 1 ust 1 ustawy dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („**Ustawa o PSD**"), podatkowi od spadków i darowizn podlega m.in. nabycie przez osoby fizyczne własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy czy zachowku, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o PSD podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Przepisy Ustawy o PSD przewidują dla określonych grup podatników zwolnienia od opodatkowania lub obniżenie stawek podatkowych w sytuacji wystąpienia określonego w ustawie rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności

od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Do każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o PSD. Ponadto zgodnie z art. 4a Ustawy o PSD małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, objęci zostali zwolnieniem od przedmiotowego podatku, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W sytuacji, w której podatnik nie będzie uprawniony do skorzystania z ww. zwolnienia i dokona zapłaty podatku, jego wartość, w myśl art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PIT, będzie obniżała dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych. Stosownie do treści powołanego przepisu wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 pkt 1 Ustawy o PSD, nabycie praw majątkowych, w tym papierów wartościowych, podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem , jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobyty lub siedziby na terytorium Polski.

W celu uzyskania szczegółowych informacji podatnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) oraz art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („**Ustawa o PCC**") opodatkowaniu podatkiem o czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, z wyjątkiem sytuacji, w której przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

1) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
2) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

W takim przypadku zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o PCC). Zgodnie z treścią art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. dokonania transakcji. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. W przypadku zawierania umowy w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych nie wystąpi natomiast w przypadku, o którym mowa w art. 9 pkt 9 lit. a-d Ustawy o PCC. W myśl powołanego przepisy zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa płatnik podatku, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub też jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

V. DANE O EMITENCIE

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	SGI Finance Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa
Tel	+48 22 233 03 45
Adres poczty elektronicznej:	info@sgi.pl
Adres strony internetowej:	https://www.sgi.pl/
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP:	5253049619
REGON:	541974105
Numer KRS:	0001177426
KOD LEI	259400D0DDGMMHE55M16

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie ze statutem spółki Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 10 czerwca 2025 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426.

5.5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta oraz jego spółki zależne nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

5.6. Krótki opis historii Emitenta

Emitentem Obligacji jest spółka SGI Finance sp. z o.o., która jest spółką celową utworzoną w celu finansowania działalności Grupy Poręczyciela ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji. Emitent został utworzony w 2025 r., na potrzeby emisji Obligacji.

5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5 000 PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każda.

Kapitał zakładowy Emitenta utworzony jest na podstawie postanowień umowy spółki Emitenta. Kapitał zapasowy Emitenta tworzy się zgodnie z obowiązującymi przepisami.

5.8. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają na pokrycie jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a aktywa obrotowe Grupy Poręczyciela wystarczają na pokrycie bieżących potrzeb Grupy Poręczyciela w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie przeprowadził i nie zamierza przeprowadzać emisji obligacji zamiennych na akcje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

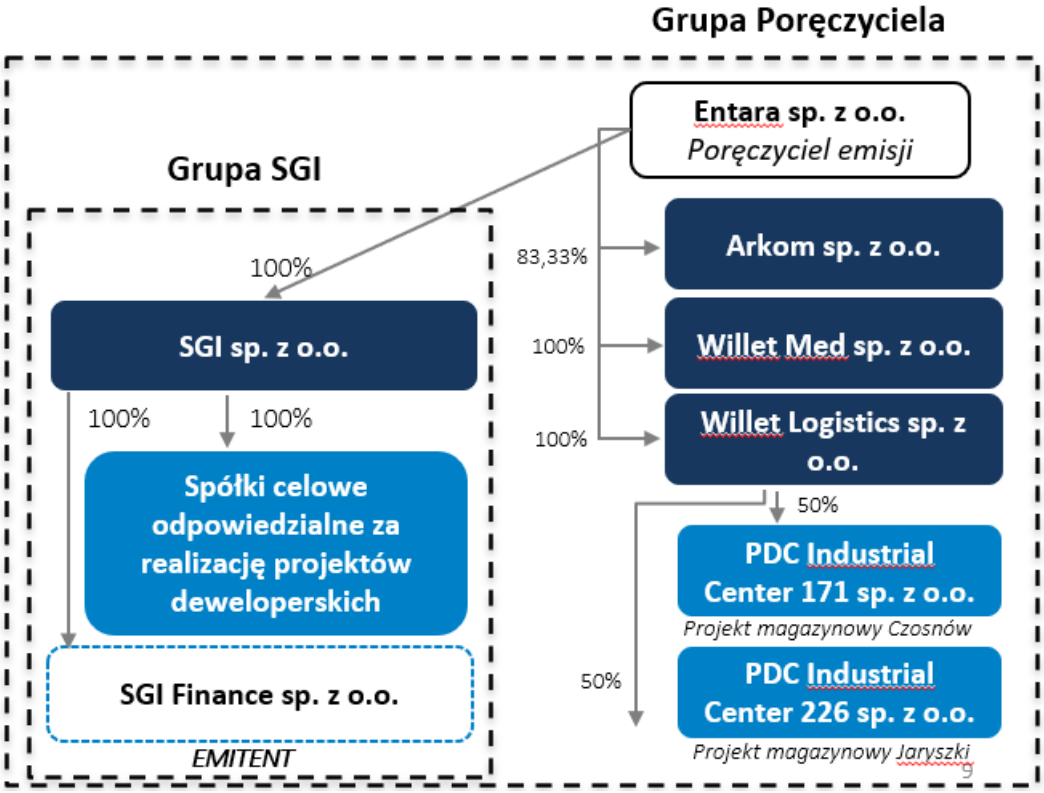
5.11. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

5.12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, ale będących

podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Emitent realizuje swoje inwestycje w ramach Grupy Poręczyciela. Struktura Grupy została przedstawiona na diagramie poniżej:



Źródło: Emitent

Większościowy wspólnik Grupy

Emitentem Obligacji jest SGI Finance sp. z o.o. (SPV), która jest spółką celową utworzoną w celu finansowania działalności Grupy SGI ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji.

100% udziałów Emitenta jest w posiadaniu spółki SGI sp. z o.o., będącej spółką holdingową w grupie deweloperskiej realizującej projekty mieszkaniowe pod marką SGI.

SGI sp. z o.o. należy w całości do spółki Entara sp. z o.o., która jest Poręczycielem Emisji Obligacji. Poza działalnością mieszkaniową w ramach SGI oraz, w mniejszej części, w ramach spółki Arkom sp. z o.o., do Grupy Poręczyciela należą spółki celowe będące udziałowcami w dwóch projektach magazynowych pod nazwą PDC Industrial Center, a także działalność medyczna (ok. 4 mln zł przychodów ze sprzedaży rocznie).

5.12.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Imię nazwisko	Funkcja	Rodzaj powiązania
Robert Stachowiak	Prezes Zarządu	Członek Zarządu jedynego akcjonariusza Emitenta oraz poręczyciela Emitenta

Brak jest istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta poza wykazanymi powyżej.

5.12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta

Brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi wspólnikami Emitenta poza wykazanymi w tabeli 5.11.1.

5.12.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami.

5.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Grupa SGI to doświadczony deweloper mieszkaniowy z 20-letnim doświadczeniem oraz z wieloma sukcesami inwestycyjnymi i ugruntowaną pozycją na warszawskim rynku lokali mieszkalnych i domów. Grupę deweloperską SGI stanowi spółka holdingowa SGI sp. z o.o. oraz ponad 20 spółek celowych.

Grupa wchodzi w skład Grupy inwestycyjnej Entara, działającej od ponad 30 lat na rynku kapitałowym i finansowym, a także na rynku nieruchomości mieszkaniowych i komercyjnych.

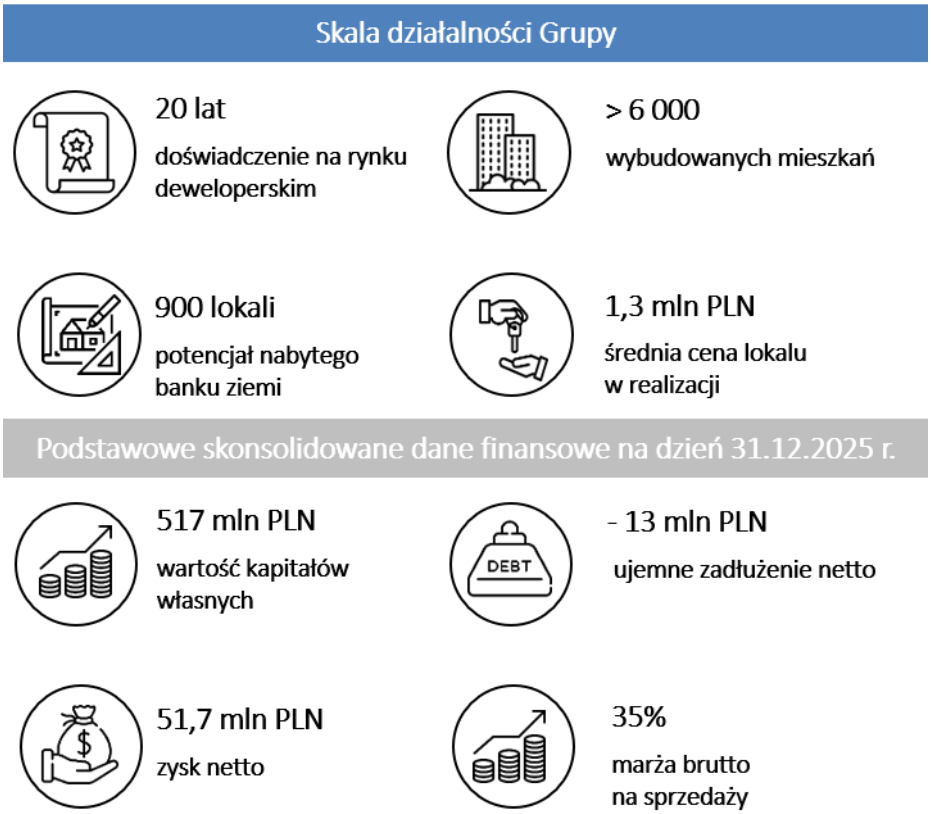
Grupa Willet współtworzyła między innymi sieć sklepów z wyposażeniem wnętrz Komfort (wyjście z inwestycji w 2007 r.) oraz, do 2013 r., fabrykę drzwi Porta i trójmiejskiego dewelopera mieszkaniowego Invest Komfort.

Obecnie Grupa koncentruje się na rozwoju biznesu mieszkaniowego pod marką SGI, a dodatkowo jest zaangażowana w dwa projekty logistyczne, realizowane w formule JV z liderem tej branży – firmą Panattoni.

Mieszkania oraz domy budowane przez Grupę SGI zlokalizowane są obecnie w Warszawie, chociaż w przeszłości Grupa wybudowała projekty m.in. w Poznaniu, Łodzi oraz Szczecinie. W Warszawie Grupa koncentruje się na

dobrze skomunikowanych i wygodnych do życia dzielnicach, takich jak Mokotów, Wilanów, Włochy czy Praga Północ.

W wymienionych dzielnicach SGI oferuje projekty w ponadprzeciętnym standardzie wykonania, o eleganckiej architekturze, starając się jednocześnie utrzymać poziom cen osiągalny dla jak najszerszej grupy nabywców.



Źródło: Emitent

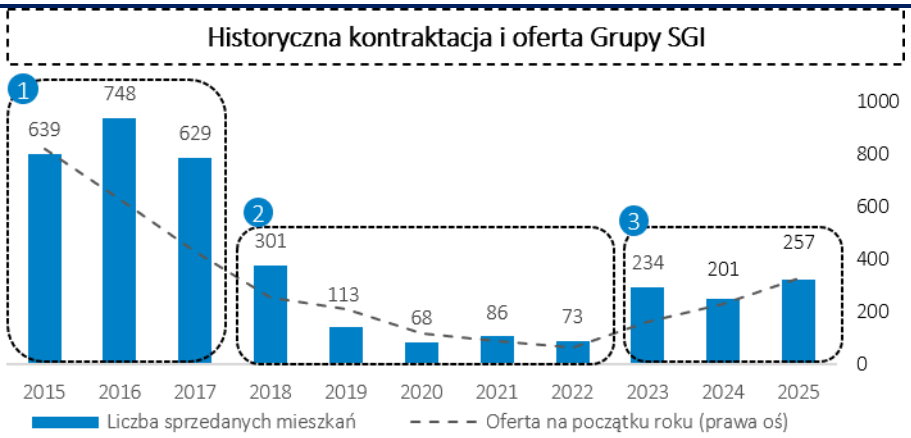
Historycznie Grupa SGI była obecna w Warszawie oraz na takich rynkach regionalnych jak Łódź, Poznań, Szczecin, Gorzów Wielkopolski oraz Słupsk, dzięki czemu utrzymywała ofertę na poziomie 600 – 900 lokali. W konsekwencji w okresie 2015 – 2017 kontraktacja Grupy wyniosła ok. 700 mieszkań rocznie. (Punkt 1)

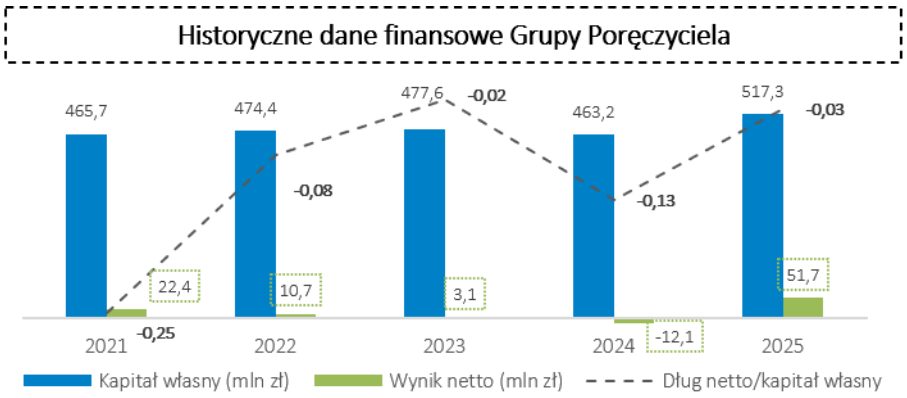
Począwszy od 2018 r. podjęto decyzję o ograniczeniu działalności na rynkach regionalnych i koncentracji na rynku warszawskim. W tym celu Grupa intensywnie nabywała bank ziemi w stolicy, nie kupując nowych lokalizacji na rynkach regionalnych. Opisane działania miały wpływ na znaczący spadek oferty oraz sprzedaży w okresie 2018 – 2022. . (Punkt 2)

Od 2022 r. Grupa rozpoczęła odbudowę oferty wyłącznie w oparciu o rynek warszawski. Roczna sprzedaż wzrosła do ok. 200 mieszkań przy obecnej średniej cenie sprzedanego lokalu przekraczającej 1 mln zł (1,3 mln zł w 2025 r.). W całym 2025 r. Grupa sprzedała 257 jednostek. (Punkt 3)

W przyszłości Grupa planuje rozwijać skalę działalności w Warszawie, nabywając bank ziemi, który będzie przygotowany do sprawnego rozpoczęcia procesu deweloperskiego.

Opisane powyżej punkty zostały ukazane na wykresie poniżej:





Źródło: Emitent

Emitentem Obligacji jest SGI Finance sp. z o.o. (SPV), która jest spółką celową utworzoną w celu finansowania działalności Grupy SGI ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji.

100% udziałów Emitenta jest w posiadaniu spółki SGI sp. z o.o., będącej spółką holdingową w grupie deweloperskiej realizującej projekty mieszkaniowe pod marką SGI.

SGI sp. z o.o. należy w całości do spółki Enatra sp. z o.o., która jest Poręczycielem Emisji Obligacji. Poza działalnością mieszkaniową w ramach SGI oraz, w mniejszej części, w ramach spółki Arkom sp. z o.o., do Grupy Poręczyciela należą spółki celowe będące udziałowcami w dwóch projektach magazynowych pod nazwą PDC Industrial Center, a także działalność medyczna (ok. 4 mln zł przychodów ze sprzedaży rocznie).

W przyszłości planowane jest uproszczenie struktury Grupy dzięki połączeniu obu spółek, co zostało zaadresowane w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do Propozycji Nabycia.

Celem emisji obligacji było finansowanie bieżącej działalności Grupy SGI, w tym w szczególności zakupu nowych gruntów przeznaczonych pod budownictwo mieszkaniowe.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa SGI zamierza utrzymać trzon działalności na dobrze sobie znanym rynku warszawskim.

Projekty deweloperskie

Poniższa grafika przedstawia projekty w realizacji oraz planowane (stan na dzień 31.12.2025 r.):



Źródło: Emitent

Projekty w realizacji

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe parametry projektów, które na dzień 31.12.2025 r. były w realizacji lub w sprzedaży.

Projekty w realizacji	Lokalizacja	Termin ukończenia	Liczba mieszkań/ domów	Sprzedane 31.12.2025	Oferta 31.12.2025	PUM (m^2)	Średnia cena sprzedaży (tys. zł)	Średnia cena lokalu (mln zł)	Przychód ze sprzedaży (mln zł)
Łopuszańska 47 E2	Warszawa Włochy	1Q 2026	120	89%	13	6 647	14,2	0,8	94,5
Ustronie Wilanów domy	Warszawa Wilanów	1Q 2026	20	45%	11	5 149	12,9	3,3	66,5
Łopuszańska 47 E4	Warszawa Włochy	2Q 2026	93	87%	12	5 442	14,2	0,9	77,4
Tarasy II	Warszawa Mokotów	4Q 2026	45	51%	22	3 566	23,2	1,8	82,7
Łopuszańska 47 E3	Warszawa Włochy	1Q 2027	133	31%	92	7 588	14,7	0,8	111,4
Ananasowa I etap 1/1	Warszawa Mokotów	1Q 2027	127	50%	64	8 204	16,5	1,1	135,2
Ville Wiedeńska ABD domy	Warszawa Wilanów	1Q 2027	23	13%	20	5 288	18,6	4,3	98,2
Kameralna	Warszawa Mokotów	4Q 2027	62	21%	49	5 263	24,5	2,1	129,2
Drucianka I etap	Warszawa Praga Płn.	2Q 2028	104	8%	96	7 349	22,3	1,6	166,6
Suma			**727**	**48%**	**379**	**54 496**	**17,6**	**1,3**	**961,7**

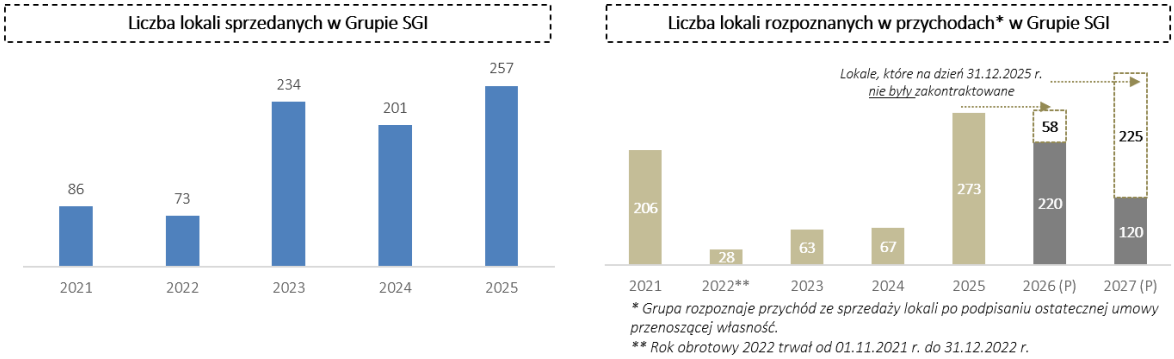
Źródło: Emitent

Na dzień 31.12.2025 r. w budowie lub w sprzedaży znajdowało się 7 projektów w 9 etapach liczących łącznie 727 lokali, z których 48% było zakontraktowanych. Oferta lokali będących w budowie lub w sprzedaży wynosiła 379. Termin ukończenia w powyższej tabeli to planowany kwartał rozpoczęcia zawierania aktów przenoszących własność lokalu na nabywców - jest to również dla Grupy Deweloperskiej moment rozpoznania przychodów ze sprzedaży.

Łączna wartość projektów będących w budowie lub w sprzedaży, możliwa do rozpoznania w przychodach w latach 2026-2027, wynosi ok. 795 mln zł, z czego 474 mln zł dotyczy realizacji z planowanym terminem ukończenia w 2027 r., a 321 mln zł z terminem w 2026 r. Jeden projekt biorący na koniec 2025 r. udział w procesie sprzedaży, z sumą przychodów szacowaną na 167 mln zł, ma być ukończony w 2028 r.

W ramach opisanych powyżej projektów Grupa utrzymuje wysoką marżę brutto na sprzedaży, której szacowana średnia wartość wynosi na ok. 37% oraz wysoką jednostkową cenę sprzedaży lokalu na poziomie średnio ok. 1,3 mln zł.

Sprzedaż oraz potencjał wynikowy



Źródło: Emitent

Wg danych na dzień 31.12.2025 r.:

- Wśród lokali planowanych do rozpoznania w wyniku w 2026 r. zakontraktowanych było ok. 79% z 278 lokali.
- Wśród lokali planowanych do rozpoznania w wyniku w 2027 r. zakontraktowanych było ok. 25% z 345 lokali.

Spadek liczby lokali rozpoznanych w przychodach w latach 2022-2024 wynika z wyraźnego ograniczenia skali sprzedaży w związku z wyjściem Grupy z rynków regionalnych i skupieniu się na rynku warszawskim

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży lokali w momencie podpisania ostatecznej umowy przenoszącej własność na nabywcę, w związku z czym okres rozpoznania przychodu jest przesunięty o co najmniej ok. 3 miesiące względem ukończenia budowy.

W 4Q 2025 Grupa wprowadziła do sprzedaży 104 lokale na Pradze Północ, których budowa ma rozpocząć się w 1Q 2026. Ponadto Grupa ma możliwość wprowadzenia do sprzedaży ok. 340 apartamentów w 2026 r., ale tempo uruchamiania realizacji i sprzedaży będzie zależało od sytuacji rynkowej.

Ekspozycja na sektor logistyczny

W 2021 r. Poręczyciel zaangażował się w finansowanie dwóch projektów z sektora logistycznego, prowadzonych przez firmę Panattoni.

Dzięki udzielonym pożyczkom oraz przy wykorzystaniu kredytu bankowego zostały wybudowane obiekty magazynowe w okolicy Warszawy oraz Poznania.

Cała powierzchnia najmu wybudowana w ramach projektów (ok. 48 tys. m^2) jest wynajęta.

Do końca 2027 r., w zależności od sytuacji na rynku, planowana jest sprzedaż obu projektów, dzięki czemu możliwa będzie spłata do Poręczyciela udzielonych przez niego pożyczek, których łączne saldo kapitału na dzień 31.12.2025 r. wynosiło ok. 68 mln zł.

Nazwa projektu	Warsaw North V	Poznań East VIII
Nazwa SPV	PDC Industrial Center 171	PDC Industrial Center 226
Udział Poręczyciela	50%	50%
Lokalizacja	Czosnów	Jaryszki
Rozpoczęcie budowy	23.11.2021 r.	25.01.2022 r.
Ukończenie budowy	29.07.2022 r.	04.10.2022 r.
GLA	21 099 m²	26 822 m²
Procent wynajęcia	100%	100%
NOI docelowe (roczne)	1 208 895 EUR	1 391 492 EUR
Planowana data sprzedaży (exit)	30.06.2027	31.12.2027
Wartość z operatów szacunkowych	ok. 19 mln EUR	ok. 21 mln EUR
Kapitał pożyczki od Willet (30.09.2025 r.)	6 280 788 EUR	8 090 756 EUR

Źródło: Emitent

5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

Inwestycje Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym zostały opisane w pkt 5.13 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.17. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W stosunku do Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania przed organami rządowymi, ani też postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, które mają lub mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

W stosunku do Emitenta nie występują według wiedzy Emitenta żadne takie postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które są w szczególności związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej. Emitentem Obligacji jest SGI Finance sp. z o.o. (SPV), która jest spółką celową utworzoną w celu finansowania działalności Grupy SGI ze środków pozyskiwanych z emisji obligacji. 100% udziałów Emitenta jest w posiadaniu spółki SGI sp. z o.o., będącej spółką holdingową w grupie deweloperskiej realizującej projekty mieszkaniowe pod marką SGI. SGI sp. z o.o. należy w całości do spółki Entarasp. z o.o., która jest Poręczycielem Emisji Obligacji. Poza działalnością mieszkaniową w ramach SGI oraz, w mniejszej części, w ramach spółki Arkom sp. z o.o., do Grupy Poręczyciela należą spółki celowe będące udziałowcami w dwóch projektach magazynowych pod nazwą PDC Industrial Center, a także działalność medyczna (ok. 4 mln zł przychodów ze sprzedaży rocznie). Celem emisji obligacji było finansowanie bieżącej działalności Grupy SGI, w tym w szczególności zakupu nowych gruntów przeznaczonych pod budownictwo mieszkaniowe. Środki pozyskane z emisji obligacji przekazał w formie pożyczki do spółki SGI sp. z o.o. Emitent osiąga przychody finansowe z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponosi koszty finansowe wynikające z wyemitowanych obligacji.

Grupa Poręczyciela na dzień 31.12.2025 r., posiadała zadłużenie z tytułu:

- emisji obligacji serii A w kwocie 60 mln zł (wartość bilansowa wg skorygowanej ceny nabycia wynosi 58,7 mln zł);
- subwencji finansowej otrzymanej od Polskiego Funduszu Rozwoju w 2020 r., której kwota pozostała do spłaty wynosi 474 098,94 zł.
- leasingu w kwocie ok. 952 443,62 tyś zł.

Na dzień 31.12.2025 r. łączne zadłużenie finansowe Grupy Poręczyciela, liczone wg wartości bilansowych, wynosiło, wraz z leasingiem, 60,5 mln zł.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiadał na dzień 30.09.2025 r. żadnych innych zobowiązań finansowych, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.19. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

5.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej.

5.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego

W ocenie Emitenta po sporządzeniu danych finansowych, określonych w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy, które byłyby istotne dla ich oceny, poza:

Dnia 23 grudnia 2025 r. Emitent wyemitował 60 000 szt. obligacji serii A o wartości nominalnej 60.000.000 zł z 3-letnim okresem zapadalności.

5.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

W skład Zarządu wchodzą obecnie:

1. Robert Stachowiak - Prezes Zarządu

Robert Stachowiak	
Zajmowane stanowisko	**Prezes Zarządu**
Termin upływu kadencji	
Wykształcenie	Akademia Leona Koźmińskiego Kierunek: Zarządzanie i Marketing Specjalizacja: Zarządzanie strategiczne
Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe	Od 2006 roku związany zawodowo z Grupą SGI. Początkowo uczestniczył w realizacji przedsięwzięć deweloperskich, a od 2007 roku pracował w dziale rozwoju, gdzie był odpowiedzialny za pozyskiwanie gruntów pod inwestycje, a także realizował zadania w obszarze marketingu. Od 2013 roku pełni funkcję Managera ds. Rozwoju, natomiast od 2016 roku równolegle zajmuje stanowisko Dyrektora ds. Marketingu. W 2014 roku został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej SGI S.A. Od 2018 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu SGI Sp. z o.o., a od 2021 roku również Prezesa Zarządu Willet Sp. z o.o.

	W SGI Sp. z o.o. pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego i odpowiada za obszar akwizycji nieruchomości, marketingu oraz sprzedaży. W Willet Sp. z o.o. odpowiada za inwestycje na rynkach kapitałowych oraz inwestycje na rynku długu. Ponadto sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej.
Spółki prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	Funkcja: Prezes Zarządu Status: pełni obecnie Willet Sp. z o.o.; SGI Sp. z o.o.; SGI A Sp. z o.o.; SGI B Sp. z o.o.; SGI C Sp. z o.o.; SGI D Sp. z o.o.; SGI E Sp. z o.o.; SGI F Sp. z o.o.; SGI G Sp. z o.o.; SGI J Sp. z o.o.; SGI K Sp. z o.o.; SGI M Sp. z o.o.; SGI Finance Sp. z o.o.; SGI R Sp. z o.o.; SGI W Sp. z o.o.; Antar S Sp. z o.o.; SGI Nova Sp. z o.o.; SGI Sokołówka Sp. z o.o.; Willet Logistics Sp. z o.o.; Willet 26 Sp. z o.o.; Willet Med. Sp. z o.o. Funkcja: Członek Zarządu Status: pełni obecnie SO SPV 128 Sp. z o.o.; Entara Sp. z o.o.; PDC Industrial Center 171 Sp. z o.o.; PDC Industrial Center 226 Sp. z o.o.
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami.	
Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.	
W okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych prawo kontroli służy każdemu akcjonariuszowi.

5.23. Dane o strukturze udziałów Emitenta, ze wskazaniem wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu wspólników

Wspólnik	Liczba udziałów	Wartość nominalna posiadanych udziałów	% posiadanych głosów
SGI sp. z o.o.	100	5 000 PLN	100%

VI. INFORMACJE DODATKOWE

W dniu 10 czerwca 2025 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka będzie podlegać obowiązkom notyfikacyjnym publikowanym w raportach okresowych od 2026 roku.

Zabezpieczeniem Obligacji jest poręczenie udzielone pierwotnie przez spółkę Willet sp. z o.o., która była Poręczycielem na dzień emisji Obligacji (23 grudnia 2025 r.). W związku z tym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym prezentowane jest sprawozdanie finansowe Poręczyciela według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r., tj. podmiotu będącego Poręczycielem na moment powstania zobowiązań z tytułu Obligacji.

W dniu 9 lutego 2026 r., w wyniku sukcesji uniwersalnej, następca prawny – Entara sp. z o.o. – wstąpił w prawa i obowiązki Poręczyciela. Obecny Poręczyciel jest podmiotem, który powstał w wyniku połączenia, a jego poprzednik prawny był spółką prawa luksemburskiego. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego obecny Poręczyciel nie posiada jeszcze zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego po połączeniu.

6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Poręczyciela za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie finansowe Poręczyciela za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego.

6.2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Poręczyciela za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Poręczyciela za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego.

6.3. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego.

6.4. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r. stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego.

VII. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Krajowego Rejestru Sądowego

7.1.1. Emitent

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.06.2026 godz. 13:04:08

Numer KRS: 0001177426

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.06.2025		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu	06.03.2026
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/11965/26/938		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 541974105, NIP: 5253049619
3.Firma, pod którą spółka działa	SGI FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---, ---, ---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 2, lok. BUD. B, miejsc. WARSZAWA, kod 02-566, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-84870-27773-BEEDC-11

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie		

1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 7 KWIETNIA 2025 R., REPERTORIUM A NR 11273/2025, ZASTĘPCA NOTARIALNY PAULINA CIOCHMILEWSKA ZASTĘPCA RAFAŁA GĄSIEWSKIEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONY W § 3 UST. 6 PKT 1 AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 23 KWIETNIA 2025 R., REPERTORIUM A NR 12707/2025, NOTARIUSZ RAFAŁ GĄSIEWSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 3 LISTOPADA 2025 R., REP. A NR 10519/2025, MACIEJ GROSKREJC NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 2 UST.1 I UST. 2, § 3 UST.6 PKT 1 I PKT 2

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SGI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	221932304
	4.Numer KRS	0000806506
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	100 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 5.000,00 ZŁ.
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	1. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE. 2. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEDNOOSOBOWO - PREZES ZARZĄDU ALBO CZŁONEK ZARZĄDU W SPRAWACH NIEMAJĄTKOWYCH, - PREZES ZARZĄDU W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH O WARTOŚCI DO KWOTY 20.000.000,00 ZŁOTYCH (DWADZIEŚCIA MILIONÓW ZŁOTYCH), - CZŁONEK ZARZĄDU W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH O WARTOŚCI DO KWOTY 5.000.000,00 ZŁOTYCH (PIĘĆ MILIONÓW ZŁOTYCH), B) ŁĄCZNIE: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU - W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH BEZ OGRANICZEŃ.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STACHOWIAK
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87072713537, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, B, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	2	64, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK HOLDINGOWYCH
	3	64, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK POZYSKUJĄCYCH FINANSOWANIE NA RZECZ INNYCH PODMIOTÓW
	4	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	5	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZY EMERYTALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	6	64, 22, , DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK POZYSKUJĄCYCH FINANSOWANIE NA RZECZ INNYCH PODMIOTÓW
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZY EMERYTALNYCH
	8	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
	9	41, 00, A, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2025

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.06.2026

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.1.2. **Poręczyciel**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.06.2026 godz. 13:07:37
Numer KRS: 0001202355

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		29.10.2025		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu	13.03.2026
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/12653/26/583		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 543115955, NIP: 1090006402
3.Firma, pod którą spółka działa	ENTARA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---, ---, ---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 2, lok. BUD. B, miejsc. WARSZAWA, kod 02-566, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-53050-64995-HBRTG-22

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie		

1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	09.10.2025 R., KONRAD FILOCHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 6181/2025
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.01.2026 R., REP. A NR 320/2026, NOTARIUSZ KONRAD FILOCHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. PAŃSKIEJ 73. W UMOWIE SPÓŁKI ZMIENIONO TREŚĆ § 3, § 4, § 5 UST. 3, § 6, W § 7 DODANO UST. 5, W § 9 ZMIENIONO TREŚĆ UST. 3 I DODANO UST. 9, ZMIENIONO TREŚĆ § 10 UST. 6 LIT. H-J I DODANO LIT. M-U, W § 10 DODANO UST. 7, ZMIENIONO TREŚĆ § 11 UST. 3, UST. 5-11 ORAZ DODANO UST. 12-15, W § 12 DODANO UST. 6-8, W § 13 DODANO UST. 4, ZMIENIONO TREŚĆ § 14 UST. 2 ORAZ DODANO UST. 9-10, ZMIENIONO TREŚĆ § 15, DODANO § 16 I § 17. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	16.06.2025, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEPROWADZONEGO NA PODSTAWIE (I) PRZEPISÓW TYTUŁU X, ROZDZIAŁU VI, ARTYKUŁU 2 LUKSEMBURSKIEGO PRAWA Z 10 SIERPNIA 1915 R. DOTYCZĄCEGO SPÓŁEK HANDLOWYCH, Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI ORAZ (II) PRZEPISÓW ARTYKUŁU 580(1) - 580(17) POLSKIEGO KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH Z DNIA 15 WRZEŚNIA 2000 R. (TEKST JEDNOLITY DZ. U. Z 2024 R. POZ. 18 ZE ZMIANAMI) PRZEKSZTAŁCENIA TRANSGRANICZNEGO WILLET S.Á R.L., SPÓŁKI UTWORZONEJ I ISTNIEJĄCEJ ZGODNIE Z PRAWEM LUKSEMBURGA, Z SIEDZIBĄ W LUKSEMBURGU, 16, RUE ERASME, L1468 LUKSEMBURG, ZAREJESTROWANEJ W REJESTRZE HANDLOWYM I SPÓŁEK LUKSEMBURGA (REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS) POD NUMEREM: B247950, W SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU TRANSGRANICZNYM ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ W DNIU 16 CZERWCA 2025 R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	WILLET S.Á R.L. , SOCIETE A RESPONSABILITE LIMITEE
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	LUKSEMBURG , REGISTRE DE COMMERCE ET DES SOCIETES
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	B247950
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	LUKSEMBURSKI REJESTR PRZEDSIĘBIORSTW (LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS - LBR)
	5.Numer REGON	-----

6.Numer NIP	------

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SATIS FUNDACJA RODZINNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	540030626
	4.Numer KRS	----------
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	426.000 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 426.000.000,00 ZŁ.
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	426 000 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEDNOOSOBOWO - PREZES ZARZĄDU ALBO CZŁONEK ZARZĄDU W SPRAWACH NIEMAJĄTKOWYCH, - PREZES ZARZĄDU W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH O WARTOŚCI DO KWOTY 20.000.000,00 ZŁOTYCH (SŁOWNIE: DWADZIEŚCIA MILIONÓW ZŁOTYCH), - CZŁONEK ZARZĄDU W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH O WARTOŚCI DO KWOTY 5.000.000,00 ZŁOTYCH (SŁOWNIE: PIĘĆ MILIONÓW ZŁOTYCH), B) ŁĄCZNIE: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU - W SPRAWACH MAJĄTKOWYCH BEZ OGRANICZEŃ.
Podrubryka 1	

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STACHOWIAK
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87072713537, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DASZKIEWICZ
	2.Imiona	AGATA GABRIELA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	90041913904, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK HOLDINGOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	68, 32, B, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANYM NA ZLECENIE
	2	70, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ BIUR GŁÓWNYCH
	3	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
	4	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	5	64, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK POZYSKUJĄCYCH FINANSOWANIE NA RZECZ INNYCH PODMIOTÓW
	6	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	7	68, 11, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	8	68, 12, A, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH

9	68, 12, B, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW NIEMIESZKALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2025

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
1	1.Określenie okoliczności		PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia		POŁĄCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 K.S.H. W ZW. Z ART. 516 § 6 K.S.H. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ WILLET SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ ENTARA SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ (ŁĄCZENIE SIĘ PRZEZ PRZEJĘCIE JEDNOOSOBOWEJ SPÓŁKI ZALEŻNEJ PRZEZ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ), 19.01.2026, NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
	1	1.Nazwa lub firma	WILLET SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze	0000584611
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*******
		5.Numer REGON	362963643

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.06.2026

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2. Ujednolicony i aktualny statut spółki Emitenta

KOPCZYŃSKI, GROSKREJC, PALISZEWSKI
Notariusze spółka partnerska
00-105 Warszawa, ul. Twarda 18
tel. 22 291 85 51, 22 291 51 24
e-mail: biuro@kgpnotariusze.pl

WYPIS

Repertorium A Nr 10519/2025

AKT NOTARIALNY

Dnia trzeciego listopada dwa tysiące dwudziestego piątego roku (03-11-2025r.) **Maciej Groskreje notariusz w Warszawie**, prowadzący Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Twardej 18, przybyły do budynku położonego w Warszawie, przy Rondzie Organizacji Narodów Zjednoczonych nr 1, sporządził protokół Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą **SGI N Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-124 Warszawa, ulica Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych numer 1, REGON: 541974105, NIP: 5253049619), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426, co potwierdza wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiadający moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymagający podpisu i pieczęci, stan na dzień trzeciego listopada dwa tysiące dwudziestego piątego roku (03-11-2025r.), zwanej dalej ***spółką***, o następującej treści: ----------

PROTOKÓŁ

§1

Ad. 1. porządku obrad:----------

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki SGI N spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie otworzył Prezes Zarządu Spółki - Pan Robert Stachowiak, który oświadczył, że w dniu dzisiejszym o godz. 11:30 odbywa się w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, z następującym porządkiem obrad: ----------

1. Otwarcie obrad. ----------
2. Wybór przewodniczącego. ----------
3. Sprawdzenie listy obecności. ----------
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Wspólników i jego zdolności do podejmowania uchwał. ----------
5. Przyjęcie porządku obrad. ----------
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany umowy Spółki. ----------
7. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki.
8. Zamknięcie obrad Zgromadzenia Wspólników. ----------

Stawający oświadczył, że: ----------

1. zgodnie z przedstawioną listą wspólników wspólnikami są: ----------
   a. spółka pod firmą SGI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów o wartości nominalnej 4.950,00 zł (cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych), na które przypada 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) głosów, ------
   b. spółka pod firmą WILLET spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – 1 (jeden) udział o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych), na który przypada 1 (jeden) głos. ----------
2. wpisy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące Spółki nie uległy zmianie, żadne zmiany do rejestru przedsiębiorców nie zostały zgłoszone, ani nie wystąpiły inne zdarzenia wymagające ich zgłoszenia w rejestrze przedsiębiorców, ----------
3. wobec Spółki nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne, ani inne o podobnym skutku, Spółka nie jest w likwidacji, jak również nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne egzekucyjne lub zabezpieczające, które stanowiłoby przeszkodę do podjęcia uchwał objętych porządkiem obrad niniejszego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.----------

Ad. 2-4. porządku obrad:----------

Na przewodniczącego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki obecni Wspólnicy wybrali jednogłośnie w głosowaniu tajnym Pana Roberta Stachowiaka, który wybór przyjął i podjął się przewodzenia obradom, a następnie zarządził sporządzenie listy obecności Wspólników na Zgromadzeniu. ----------

Następnie Pan Robert Stachowiak stwierdził, iż w tak zwołanym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników udział biorą Wspólnicy,

reprezentujący 100% kapitału zakładowego Spółki, a ponieważ nie został zgłoszony sprzeciw ani co do odbycia Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, przeto Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników pomimo braku formalnego zwołania odbywa się prawidłowo i zdolne jest do powzięcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. ----------

Ad. 5. porządku obrad:----------

Przewodniczący zaproponował przyjęcie porządku obrad w powyższym brzmieniu. ----------

Przewodniczący ogłosił, że porządek obrad został przyjęty jednogłośnie w głosowaniu jawnym. ----------

Ad. 6. porządku obrad:----------

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki SGI N spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki, o następującej treści: ----------

Uchwała Nr 1
z dnia 03 listopada 2025 r.
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki
SGI N sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie zmiany umowy Spółki

§ 1

Stosownie do postanowień art. 255 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SGI N spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie niniejszym dokonuje zmiany umowy Spółki w ten sposób, że:-

1) **§ 2 ust. 1 umowy Spółki otrzymuje następujące nowe brzmienie:** ----------

„1. Spółka działać będzie pod firmą **SGI Finance** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością."; ----------

2) **§ 2 ust. 2 umowy Spółki otrzymuje następujące nowe brzmienie:** ----------

„2. Spółka może używać skróconej firmy **SGI Finance** sp. z o.o. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego."; ----------

3) **§3 ust. 6 pkt 1. umowy Spółki otrzymuje następujące nowe brzmienie:**-----

„1. przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- Pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane (64.92.B);"; -----

4) **§3 ust. 6 pkt 2. umowy Spółki otrzymuje następujące nowe brzmienie:**-----

„2. pozostałym przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (64.19.Z), -----
2) Działalność spółek holdingowych (64.21.Z), -----
3) Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów (64.22.Z), -----
4) Leasing finansowy (64.91.Z), -----
5) Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (64.99.Z), -----
6) Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów (64.22.Z), -----
7) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z), -----
8) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z), -----
9) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych (41.00.A),-----
10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych (41.00.B), -----
11) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z), -----
12) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z), -----
13) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z), -----
14) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (43.13.Z), ----
15) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z), -----

16) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych i klimatyzacyjnych (43.22.Z),-----
17) Montaż izolacji (43.23.Z), -----
18) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.24.Z), -----
19) Tynkowanie (43.31.Z), -----
20) Zakładanie stolarki budowlanej (43.32.Z), -----
21) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (43.33.Z), -----
22) Malowanie i szklenie (43.34.Z), -----
23) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (43.35.Z),
24) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (43.41.Z), -----
25) Wykonywanie pozostałych specjalistycznych robót budowlanych w zakresie budowy budynków (43.42.Z), -----
26) Roboty budowlane specjalistyczne w zakresie inżynierii lądowej i wodnej (43.50.Z), -----
27) Pośrednictwo w zakresie specjalistycznych usług budowlanych (43.60.Z), --
28) Roboty murarskie (43.91.Z), -----
29) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z), -----
30) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (46.1), -----
31) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (46.83.Z), -----
32) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z), -----
33) Transport drogowy towarów (49.41.Z), -----
34) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych (68.12.A), -----
35) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych (68.12.B), -----
36) Realizacja pozostałych projektów budowlanych (68.12.C), -----
37) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.11.Z), -----

38) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z), ----------
39) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (68.31.Z), ----------
40) Działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykonywanym na zlecenie (68.32.B), ----------
41) Pozostała działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, gdzie indziej niesklasyfikowana (68.32.C),---------
42) Działalność biur głównych (70.10.A), ----------
43) Działalność central usług wspólnych (70.10.B), ----------
44) Działalność pozostała w zakresie public relations i komunikacji (73.30.B), ---
45) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania (70.20.Z), ----------
46) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i lekkich pojazdów silnikowych, w tym motocykli (77.11.Z), ----------
47) Wynajem i dzierżawa samochodów ciężarowych (77.12.Z), ----------
48) Działalność rzeczników patentowych i działalność marketingowa (74.91.Z),
49) Wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.99.Z),----------
50) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (81.10.Z), ----------
51) Niespecjalistyczne sprzątanie budynków (81.21.Z), ----------
52) Działalność usługowa na rzecz osób w miejscu zamieszkania (96.91.Z), -----
53) Pozostałe sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych, gdzie indziej niesklasyfikowane (81.22.B), ----------
54) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (82.10.Z), ----------
55) Działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.B), ----------
56) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (96.99.Z).".----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z tym, że skutek prawny w postaci zmiany umowy Spółki następuje z chwilą wpisania zmiany umowy spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. ----------

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że: ----------
- w głosowaniu wzięło udział 100 (sto) udziałów, co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego, na które przypada 100 (sto) głosów, ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 100 (sto) ważnych głosów, ----------
- przeciw oddano 0 głosów, ----------
- wstrzymało się 0 głosów. ----------
W związku z powyższym, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. ----------

Ad. 7. porządku obrad:----------
Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki SGI N spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki, o następującej treści: ----------

Uchwała Nr 2
z dnia 03 listopada 2025 r.
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki
SGI N sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą SGI N spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w związku z wprowadzonymi uchwałą nr 1 powyżej zmianami do umowy Spółki, postanawia przyjąć tekst jednolity umowy Spółki o następującym brzmieniu: ----------

„UMOWA SPÓŁKI POD FIRMĄ:
SGI FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§ 1.

Postanowienia ogólne.

Stawający oświadcza, że zawiązuje spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „**Spółką**". ----------

§ 2

Firma, siedziba, czas trwania Spółki

1. Spółka działać będzie pod firmą **SGI Finance** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. ----------
2. Spółka może używać skróconej firmy **SGI Finance** sp. z o.o. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. ----------
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa. ----------
4. Spółka została związana na czas nieoznaczony.----------

§3

Przedmiot działalności Spółki

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może podejmować również działania za granicą. ----------
2. Spółka może powoływać przedstawicielstwa i oddziały, a także inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą. ----------
3. Spółka może występować jako wspólnik w innych spółkach, mających siedzibę w kraju lub za granicą. ----------
4. Spółka jest uprawniona do tworzenia i uczestniczenia we wszelkich jednostkach i organizacjach gospodarczych działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, o ile będzie to zgodne z przepisami prawa.----------
5. W ramach swej działalności Spółka prowadzić może import i eksport towarów i usług. ----------
6. Przedmiotem działalności Spółki jest: ----------
   1. przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest: ----------
   - Pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane (64.92.B), ----------
   2. pozostałym przedmiotem działalności Spółki jest: ----------
   1) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (64.19.Z), ----------
   2) Działalność spółek holdingowych (64.21.Z), ----------

3) Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów (64.22.Z), ----------
4) Leasing finansowy (64.91.Z), ----------
5) Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (64.99.Z), ----------
6) Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów (64.22.Z), ----------
7) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z), ----------
8) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z), ----------
9) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych (41.00.A),----------
10) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych (41.00.B), ----------
11) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z), ----------
12) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z), ----------
13) Przygotowanie terenu pod budowę (43.12.Z), ----------
14) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (43.13.Z), -----
15) Wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z), ----------
16) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych i klimatyzacyjnych (43.22.Z),----------
17) Montaż izolacji (43.23.Z), ----------
18) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.24.Z), ----------
19) Tynkowanie (43.31.Z), ----------
20) Zakładanie stolarki budowlanej (43.32.Z), ----------
21) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (43.33.Z), ----------
22) Malowanie i szklenie (43.34.Z), ----------
23) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (43.35.Z),
24) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (43.41.Z), ----------

25) Wykonywanie pozostałych specjalistycznych robót budowlanych w zakresie budowy budynków (43.42.Z), ----------
26) Roboty budowlane specjalistyczne w zakresie inżynierii lądowej i wodnej (43.50.Z), ----------
27) Pośrednictwo w zakresie specjalistycznych usług budowlanych (43.60.Z), ---
28) Roboty murarskie (43.91.Z), ----------
29) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (42.99.Z), ----------
30) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (46.1), ----------
31) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (46.83.Z), ----------
32) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z), ----------
33) Transport drogowy towarów (49.41.Z), ----------
34) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych (68.12.A), ----------
35) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych (68.12.B), ----------
36) Realizacja pozostałych projektów budowlanych (68.12.C), ----------
37) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.11.Z), ----------
38) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z), ----------
39) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (68.31.Z), ----------
40) Działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykonywanym na zlecenie (68.32.B), ----------
41) Pozostała działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, gdzie indziej niesklasyfikowana (68.32.C),----------
42) Działalność biur głównych (70.10.A), ----------
43) Działalność central usług wspólnych (70.10.B), ----------
44) Działalność pozostała w zakresie public relations i komunikacji (73.30.B), ---

45) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania (70.20.Z), ----------
46) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i lekkich pojazdów silnikowych, w tym motocykli (77.11.Z), ----------
47) Wynajem i dzierżawa samochodów ciężarowych (77.12.Z), ----------
48) Działalność rzeczników patentowych i działalność marketingowa (74.91.Z),
49) Wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.99.Z),----------
50) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (81.10.Z), ----------
51) Niespecjalistyczne sprzątanie budynków (81.21.Z), ----------
52) Działalność usługowa na rzecz osób w miejscu zamieszkania (96.91.Z), ------
53) Pozostałe sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych, gdzie indziej niesklasyfikowane (81.22.B), ----------
54) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (82.10.Z), ----------
55) Działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.B), ----------
56) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (96.99.Z).--

7. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji lub zezwolenia. ----------

§4

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 100 (sto) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy.----------
2. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostają objęte w ten sposób, że: ----------

a) spółka pod firmą: WILLET spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie obejmuje 1 (jeden) równy i niepodzielny udział o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) i łącznej wartości nominalnej 50,00 zł pięćdziesiąt złotych), który to udział powyższa spółka pokrywa w całości wkładem pieniężnym w kwocie 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych),----------

b) spółka pod firmą: SGI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie obejmuje 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych), i łącznej wartości nominalnej 4.950,00 zł (cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych) które to udziały powyższa spółka pokrywa w całości wkładem pieniężnym w kwocie 4.950,00 zł (cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych)). ----------

3. Wspólnicy mogą mieć więcej niż jeden udział. ----------
4. Każdy udział daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.---------
5. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony na mocy odpowiedniej uchwały Zgromadzenia Wspólników. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony zarówno przez podniesienie wartości nominalnej udziałów istniejących, jak i przez utworzenie nowych udziałów. Udziały w kapitale zakładowym mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi. ----------
6. Uchwałą wspólników o zmianie umowy Spółki, wspólnicy mogą podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe udziały przysługują dotychczasowym wspólnikom w stosunku do ich dotychczasowych udziałów i nie wymagają objęcia.----------
7. Podwyższenie kapitału zakładowego w terminie do dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące pięćdziesiątego roku (31.12.2050r.), do kwoty 500.000.000 (pięćset milionów) złotych nie będzie stanowić zmiany umowy Spółki.

§5

Zbywanie i zastawianie udziałów

1. Udziały mogą być zbywane i zastawiane. ----------
2. Zarówno zbycie, zastawienie, jak i ustanowienie użytkowania na udziałach przez wspólnika może być dokonane wyłącznie po uzyskaniu wcześniejszej zgody Zgromadzenia Wspólników udzielonej w formie uchwały. ----------
3. Dokonanie przez jakiegokolwiek wspólnika rozporządzenia swymi udziałami z naruszeniem postanowień niniejszej umowy Spółki jest bezskuteczne w stosunku do Spółki. ----------
4. Zastawnik lub użytkownik udziału nie może wykonywać prawa głosu z udziału, na którym ustanowiono zastaw lub użytkowanie. ----------

§6

Umorzenie udziałów

1. Udziały w spółce mogą być umarzane. ----------
2. Umorzenie udziałów wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników. ----------
3. Udziały mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub z czystego zysku lub z kapitału zapasowego/rezerwowego z odkładanych zysków z lat ubiegłych.----------
4. Umorzenie udziału z czystego zysku nie wymaga obniżenia kapitału zakładowego. ----------
5. Spółka może nabywać własne udziały celem ich umorzenia. ----------

§7

Pożyczki od wspólników i dopłaty

1. Spółka może zaciągać pożyczki od jej wspólników. ----------
2. Wspólnicy mogą być zobowiązani do wniesienia dopłat w wysokości do tysiąckrotności wartości udziałów posiadanych w dniu podjęcia uchwały o dokonaniu dopłat. ----------

3. Wysokość i terminy dopłat określane są w uchwałę wspólników w sprawie wniesienia dopłat. ----------
4. Dopłaty mogą być zwracane wspólnikom, jeżeli nie są wymagane na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. ----------
5. Zasady i termin zwrotu dopłat określane są uchwale wspólników w sprawie zwrotu dopłat. ----------

§8

Organy Spółki

Organami Spółki są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd. ----------

§9

Zgromadzenie Wspólników

1. Zgromadzenie Wspólników jest najwyższym organem w Spółce. ----------
2. Zgromadzenia Wspólników mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.----------
3. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki. Zgromadzenie Wspólników może się również odbyć w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy wyrażą na to zgodę na piśmie.
4. Zgromadzenia Wspólników zwołuje Zarząd. ----------
5. Wspólnik lub wspólnicy reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Zgromadzenia Wspólników. Żądanie takie należy złożyć na piśmie Zarządowi, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Zgromadzenia Wspólników. ----------
6. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ----------
7. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesyłki

nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane wspólnikowi pocztą elektroniczną jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. W zaproszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia Wspólników oraz szczegółowy porządek obrad.----------
8. Uchwały można powziąć pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Wspólników, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. ----------
9. Z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu spółek handlowych, bez odbycia Zgromadzenia Wspólników mogą być powzięte uchwały, jeżeli wszyscy wspólnicy wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte, albo na głosowanie pisemne. ----------
10. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejsza umowa Spółki lub Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej. Głosowanie na Zgromadzeniach Wspólników jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym. Uchwały Wspólników są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza. --------
11. Uchwały wspólników wymagają: ----------
    1) zmiana umowy Spółki; ----------
    2) połączenie, podział i przekształcenie Spółki, ----------
    3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; ----------
    4) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru; ----------

5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; ----------
6) nałożenie i zwrot dopłat; ----------
7) podział zysku bądź jego zatrzymanie w Spółce lub pokrycie strat; ----------
8) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego; ----------
9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; ----------
10) rozwiązanie lub likwidacja Spółki oraz przeniesienie jej siedziby za granicę;
11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa; ----------
12) tworzenie i znoszenie funduszy celowych; ----------
13) określanie dnia dywidendy; ----------
14) określenie terminu wypłaty dywidendy; ----------
15) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd lub wspólników; ----------
16) wszelkie sprawy zastrzeżone w niniejszej umowie Spółki lub postanowieniami Kodeksu spółek handlowych dla kompetencji Zgromadzenia Wspólników. ----------

12. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego, nie wymaga uchwały wspólników. ----------
13. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, praw wieczystego użytkowania lub udziału w nieruchomości lub prawie wieczystego użytkowania nie wymaga uprzedniej zgody Zgromadzenia Wspólników. Zbycie nieruchomości, praw wieczystego użytkowania lub udziału w nieruchomości lub w prawie wieczystego użytkowania za cenę powyżej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) brutto oraz zbycie nieruchomości, praw wieczystego użytkowania lub udziału w nieruchomości lub w prawie wieczystego użytkowania w drodze darowizny, wymaga uprzedniej zgody Wspólników wyrażonej w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.----------

§10

Zarząd

1. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Zgromadzenia Wspólników sporządzoną w formie aktu notarialnego.----------
   Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. ----------
2. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu. --
3. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są: ----------

a) JEDNOOSOBOWO ----------
- Prezes Zarządu albo Członek Zarządu w sprawach niemajątkowych, ----------
- Prezes Zarządu w sprawach majątkowych o wartości do kwoty 20.000.000,00 złotych (słownie: dwadzieścia milionów złotych), ----------
- Członek Zarządu w sprawach majątkowych o wartości do kwoty 5.000.000,00 złotych (słownie: pięć milionów złotych), ----------

b) ŁĄCZNIE: dwóch członków Zarządu - w sprawach majątkowych bez ograniczeń.

4. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany uchwałą wspólników, z podaniem lub bez podania przyczyn. ----------
5. Zarząd może udzielić w imieniu Spółki prokury i określić sposób jej wykonywania.
6. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze z nim Spółkę reprezentuje pełnomocnik powołany uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -------
7. Wynagrodzenie członka Zarządu ustalane jest przez pełnomocnika wybranego uchwałą Zgromadzenia Wspólników. ----------
8. Zarząd Spółki podejmuje decyzje w formie uchwał, z zastrzeżeniem ust. 14. -------
9. Dla podjęcia ważnej uchwały konieczne jest, aby opowiedziała się za nią większość obecnych członków Zarządu. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. ----------
10. Posiedzenie Zarządu zwołuje każdorazowo Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Członek Zarządu.----------

11. O sposobie zwołania posiedzenia Zarządu decyduje każdorazowo Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Członek Zarządu. ----------
12. W zaproszeniu na posiedzenie wystarczy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia.----------
13. Każdy członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego prowadzenia spraw Spółki w zakresie jego kompetencji, w szczególności Prezes Zarządu jest uprawniony do samodzielnego prowadzenia spraw Spółki w zakresie nabywania i zbywania nieruchomości, praw wieczystego użytkowania lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z ust. 3 powyżej. ----------
14. W przypadku Zarządu wieloosobowego, następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu podjętej w formie aktu notarialnego przez co najmniej dwóch członków Zarządu: ----------
    a. zawarcie, rozwiązanie, wypowiedzenie, odstąpienie oraz zmiana umowy o prowadzenie rachunku bankowego Spółki, z wyłączeniem rachunków powierniczych otwieranych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 20.05.2021r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym ----------
    b. zaciąganie lub udzielanie kredytów lub pożyczek w kwocie powyżej 5.000.000 zł, ----------
    c. udzielanie poręczeń w kwocie powyżej 5.000.000 zł, ----------
    d. wystawianie lub poręczanie weksli i czeków oraz zaciąganie innych zobowiązań wekslowych lub czekowych w kwocie powyżej 5.000.000 zł, ---
    e. kupno lub inną formę nabycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa innego podmiotu, przystąpienie przez Spółkę do innej spółki lub nabycie udziałów lub akcji w innej spółce w kwocie powyżej 5.000.000 zł, ----------
    f. zbycie udziałów lub akcji innej spółki posiadanej przez Spółkę w kwocie powyżej 5.000.000 zł, ----------
    g. nabywanie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości za kwotę powyżej 5.000.000 zł, ----------

    h. obciążanie majątku Spółki pod jakimkolwiek tytułem prawnym, z wyłączeniem obciążania należących do Spółki nieruchomości lub praw użytkowania wieczystego gruntu, ograniczonymi prawami rzeczowymi w postaci służebności lub praw użytkowania, związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością deweloperską. ----------

§11.

Podział zysku

1. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników zysk Spółki może w całości lub części zostać wyłączony od podziału między wspólników i zostać przeznaczony na cele określone w uchwale Zgromadzenia Wspólników. ----------
2. Zgromadzenie Wspólników jest uprawnione do tworzenia i rozwiązywania funduszy rezerwowych jak również do podejmowania decyzji co do uzupełniania funduszy rezerwowych. ----------
3. Kwoty przeznaczone do podziału między wspólników nie mogą przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o kwoty przekazane na kapitały (fundusze) rezerwowe w poprzednich latach i pomniejszonego o poniesioną stratę oraz o kwoty przekazane na fundusze rezerwowe utworzone zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub umową Spółki, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.----------
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na zapłatę. ----------
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i udziały własne.----------

§12.

Rok obrotowy

1. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. ----------
2. Pierwszy rok obrotowy zakończy się dnia 31 grudnia 2025r. ----------
3. Spółka może tworzyć kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe. ----------

§13.

Likwidacja Spółki

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. ----------
2. Likwidatorem jest dotychczasowy Prezes Zarządu. ----------
3. Podział między wspólników majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nastąpi w stosunku do ich udziałów. ----------

§14.

Pozostałe postanowienia

1. W sprawach nieuregulowanych postanowieniami niniejszej Umowy Spółki zastosowanie będą miały przepisy Kodeksu spółek handlowych. ----------
2. Wszelkie spory między wspólnikami mogące wynikać z niniejszej Umowy Spółki lub jej dotyczące, rozstrzygane będą przez właściwy sąd powszechny."----------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z tym, że skutek prawny w postaci zmiany umowy Spółki następuje z chwilą wpisania zmiany umowy spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. ----------

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że: ----------
- w głosowaniu wzięło udział 100 (sto) udziałów, co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego, na które przypada 100 (sto) głosów, ----------
- za przyjęciem uchwały oddano 100 (sto) ważnych głosów, ----------
- przeciw oddano 0 głosów, ----------
- wstrzymało się 0 głosów. ----------
W związku z powyższym, Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. ----------

Ad 8. porządku obrad: ----------

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia zamknął zgromadzenie. Zgodnie z art. 248 § 1 Kodeksu spółek handlowych zadecydował o wpisaniu uchwał podjętych przez to Zgromadzenie Wspólników do Księgi Protokołów Spółki. ----------

§ 2

1. Do protokołu Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników załączono listę obecności. ----------
2. Tożsamość Przewodniczącego Roberta Stachowiaka, syna Romualda i Edyty, legitymującego się dowodem DHE 985152, ważnym do dnia 19 stycznia 2034 roku, PESEL 87072713537, zamieszkałego pod adresem: 00-708 Warszawa, ul. Rodzynkowa nr 4H, notariusz stwierdził na podstawie opisanego wyżej dowodu osobistego zaś dane niewynikające z tego dokumentu, na podstawie Jego oświadczeń. ----------

§ 3

Notariusz poinformował o:----------

1. treści art. 248 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w szczególności, iż pełnomocnictwa, winny być złożone do księgi protokołów, ----------
2. treści art. 92a. ustawy z dnia 14 lutego 1991 r. Prawo o notariacie (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1001), w szczególności, że *„Niezwłocznie po sporządzeniu aktu notarialnego zawierającego w swej treści dane stanowiące podstawę wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego albo podlegającego złożeniu do akt rejestrowych podmiotu wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego notariusz umieszcza jego elektroniczny wypis w Repozytorium."* ----------
3. treści art. 19d ustawy dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 869), tj.: *1. Jeżeli do wniosku należy dołączyć akt notarialny, którego wypis lub wyciąg został umieszczony w Repozytorium, wnioskodawca podaje we wniosku numer tego dokumentu w Repozytorium. 2. Po zarejestrowaniu wniosku dokument, którego numer w Repozytorium został podany przez wnioskodawcę, jest automatycznie przekazywany za pośrednictwem systemu teleinformatycznego z Repozytorium i dołączany do wniosku.* ----------

§ 4

Koszty tego aktu ponosi Spółka, uiszczając je przelewem.----------

SGI

§ 5

Wypisy tego aktu wydać należy także Wspólnikom w dowolnej ilości.----------

§ 6

Koszty tego aktu wynoszą:----------

1. taksa notarialna na podstawie Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) § 9 ust. 1 pkt 1) w kwocie ---------- **375,00 zł**
2. 23% podatku VAT na podstawie art. 5 i 41 w zw. z art. 146aa Ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106) w kwocie ---------- **86,25 zł**

Podane powyżej kwoty nie obejmują kosztów sporządzenia i wydania wypisów tego aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A oraz kosztów sporządzenia elektronicznego wypisu z tego aktu notarialnego oraz jego umieszczenia w Centralnym Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych, o którym mowa w art. 92a § 1 ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku – Prawo o notariacie (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1001) wraz z należnym podatkiem VAT (łącznie **123,00 zł**), pobranego na podstawie § 16 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1473) oraz art. 146aa pkt 1) w związku z art. 41 ust. 1, art. 2 i art. 15 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 361 ze zm.), w związku z postanowieniami rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 25 kwietnia 2018 roku w sprawie sposobu sporządzania elektronicznego wypisu i wyciągu z aktu notarialnego (t.j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 833). ----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Przewodniczącego i notariusza. ----------

Repertorium A nr 10521/2025

Wypis ten wydano Spółce. ----------

Pobrano: ----------

a) wynagrodzenie notariusza na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1566) w kwocie **132,00 zł**; ----------

b) podatek od towarów i usług (VAT) – w wysokości 23% – na podstawie art. 41 w związku z art. 146ef ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz.U. z 2025r., poz. 775 ze zm.) w kwocie **30,36 zł.** ----------

Warszawa, dnia 03 listopada 2025 roku. ----------

Maciej Groskrejc
Notariusz

7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Dokumentem Informacyjnym

Uchwała nr 1/2025

Zarządu SGI Finance sp. z o.o.

z dnia 02 grudnia 2025 r.

w sprawie emisji obligacji serii A

Zarząd spółki pod firmą SGI Finance sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426, REGON: 541974105, NIP: 5253049619, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 zł („**Spółka**"), działając na podstawie art. 2 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708 z późn. zm.);

postanawia, co następuje:

§ 1.

Spółka postanawia wyemitować obligacje o parametrach niżej wskazanych („**Obligacje**"):

seria obligacji:	A
rodzaj obligacji:	obligacje na okaziciela
wartość nominalna jednej obligacji:	1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych)
cena emisyjna jednej obligacji:	1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych)
wielkość emisji (liczba emitowanych obligacji):	do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) Obligacji
termin wykupu:	3 lata od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu przez Emitenta i obligatariuszy na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji
oprocentowanie:	zmienne, WIBOR 3M + marża z przedziału (3,40 p.p. – 4,00 p.p.), przy czym marża zostanie ostatecznie określona przez Zarząd Spółki w odrębnej uchwale przed dniem emisji Obligacji w oparciu o wysokość marży wskazywanej przez subskrybentów w formularzach zapisu
zabezpieczenie	poręczenie do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych), udzielone przez Willet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000584611), lub jej następcę prawnego, który wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Willet sp. z o.o wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.
tryb oferty	Emisja Obligacji nastąpi w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów

	wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie prospektowe"), przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) lub b) Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego

§ 2.

Zarząd Spółki niniejszym upoważnia swoich członków, działających zgodnie z należytą reprezentacją Spółki, do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, mających na celu realizację niniejszej Uchwały.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Robert Stachowiak
Prezes Zarządu

2

7.4. Warunki Emisji Obligacji

ZAŁĄCZNIK NR 1

DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII A EMITOWANYCH PRZEZ SGI FINANCE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII A

EMITOWANYCH PRZEZ:

SGI FINANCE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

(tekst jednolity)

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**") określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii A („**Obligacje**") emitowanych przez SGI Finance sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426, REGON: 541974105, NIP: 5253049619, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 zł („**Emitent**").

1. Definicje

1.1. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**" oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

1.2. „**Administrator Zabezpieczeń**" oznacza BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100), pełniącą funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Poręczenia oraz oświadczeń o poddaniu się egzekucji;

1.3. „**Agent Emisji**" oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;

1.4. „**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Firmę Inwestycyjną;

1.5. „**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;

1.6. „**Cena Emisyjna**" oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;

1.7. „**Depozyt**" oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie;

1.8. „**Dług Netto Poręczyciela**" oznacza sumę Zobowiązań Finansowych pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, z uwzględnieniem środków pochodzących z wpłat nabywców lokali, zgromadzonych na rachunkach powierniczych, określaną każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Poręczyciela;

1.9. „**Dzień Emisji**" oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Ewidencji;

1.10. „**Dzień Płatności**" oznacza w zależności od kontekstu Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.11. „**Dzień Płatności Odsetek**" oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.12. „**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

1.13. „**Dzień Ustalenia Praw**" oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

1.14. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;

1.15. „**Dzień Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;

1.16. „**Emisja**" oznacza emisję Obligacji;

1.17. **„Ewidencja"** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 Ustawy o Obrocie;

1.18. **„Firma Inwestycyjna"** oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.19. „**GPW**" oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.20. **„Grupa Poręczyciela"** oznacza Poręczyciela, podmioty zależne lub stowarzyszone od Poręczyciela w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości;

1.21. **„Kapitał Własny Emitenta"** oznacza łączną wartość kapitałów własnych określaną każdorazowo na podstawie ostatniego udostępnionego Sprawozdania Finansowego Emitenta;

1.22. **„Kapitał Własny Poręczyciela"** oznacza łączną wartość kapitałów własnych określaną każdorazowo na podstawie ostatniego udostępnionego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Poręczyciela;

1.23. „**KDPW**" oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.24. **„Kodeks cywilny"** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1071 ze zm.);

1.25. „**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.);

1.26. **„Koszty Emisji"** oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;

1.27. **„Korekta"** oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

1.28. **„Marża"** oznacza 3,40 p.p. w skali roku, z zastrzeżeniem pkt. 16.5 Warunków Emisji;

1.29. „**Należność Główna**" oznacza kwotę równą wartości nominalnej pojedynczej Obligacji;

1.30. „**Obligatariusz**" oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub w przypadku Rachunku Zbiorczego - osobę wskazaną Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

1.31. „**Odsetki**" oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

1.32. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

1.33. **„PLN", „zł"** oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;

1.34. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**" oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;

1.35. **„Podmiot Wyznaczający"** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym, w tym w szczególności, Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych.

1.36. **„Podmiot Zależny"** oznacza podmiot będący jednostką zależną w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości lub jednostkę, nad którą Poręczyciel sprawuje kontrolę w wymiarze nie mniejszym niż wszyscy pozostali wspólnicy/udziałowcy tej jednostki łącznie, przy czym zdolność powoływania przez Poręczyciela większości członków organu nadzoru w jednostce nie stanowi samodzielnie przesłanki wystarczającej do uznania, że Poręczyciel sprawuje nad jednostką kontrolę;

1.37. „**POLSTR**" (Polish Short Term Rate) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, którego administratorem w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A.;

1.38. **„Połączenie"** oznacza połączenie, które odbędzie się w oparciu o art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku przejmowanej spółki – Poręczyciela, tj. Willet sp. z o.o., na spółkę przejmującą – jedynego wspólnika Poręczyciela, tj. Entara sp. z o.o. (KRS 0001202355) lub inne połączenie przewidziane w Kodeksie spółek handlowych, skutkujące sukcesją uniwersalną praw i obowiązków na rzecz Entara sp. z o.o.

1.39. **„Poręczenie"** oznacza poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji udzielone przez Poręczyciela;

1.40. **„Poręczyciel"** oznacza Willet sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy u ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000584611, REGON: 362963643, NIP: 5223043983 lub jej następcę prawnego, który z dniem Połączenia wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Willet sp. z o.o.;

1.41. **„Prawo Upadłościowe"** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2025 r. poz. 614 ze zm.);

1.42. **„Prawo Restrukturyzacyjne"** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2024 poz. 1428 z późn. zm);

1.43. „**Rachunek Obligacji**" oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

1.44. „**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

1.45. „**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

1.46. „**Regulacje KDPW**" oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych* i *Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;

1.47. „**Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

1.48. „**Rozporządzenie prospektowe**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;

1.49. „**Rynek ASO Catalyst**" oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

1.50. „**Sprawozdanie Finansowe**" oznacza sporządzone zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości odpowiednio:

1.50.1. roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta w terminie do 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

1.50.2. półroczne jednostkowe dane finansowe Emitenta sporządzane w terminie do 3 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego;

1.50.3. roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Poręczyciela (Grupy Poręczyciela) wraz ze sprawozdaniami z badania biegłego rewidenta w terminie pięciu miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego,

1.50.4. półroczne skonsolidowane dane finansowe Poręczyciela (Grupy Poręczyciela) sporządzane w terminie do końca trzeciego kwartału;

1.51. przy czym Emitent po Dniu Emisji będzie sporządzał i publikował Sprawozdania Finansowe, zgodnie z przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst (Załącznik Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu);

1.52. „**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane w pkt 16.4.1 Warunków Emisji;

1.53. „**Stopa Procentowa**" oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;

1.54. „**Strona Internetowa**" oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.sgi.pl lub innym, który go zastąpi;

1.55. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**" oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

1.56. „**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 z późn. zm.);

1.57. „**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 722 późn. zm.);

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

1.58. **„Ustawa o Ofercie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2025 r. poz. 592 zm.);

1.59. **„Ustawa o Rachunkowości"** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.);

1.60. **„WIBOR"** oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR", a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

1.61. **„Wskaźnik Alternatywny"** oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.62. **„Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego"** oznacza stosunek łącznej wartości Długu Netto Poręczyciela do Kapitału Własnego Poręczyciela wykazanych w ostatnio opublikowanym półrocznym lub rocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Poręczyciela;

1.63. **„Zobowiązania Finansowe"** oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego; przy czym za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane:

- zobowiązania związane z opłatami z tytułu użytkowania wieczystego oraz inne zobowiązania z tytułu leasingu, które zgodnie z MSSF obowiązującym do 1 stycznia 2019 roku nie były traktowane jako zobowiązania bilansowe
- zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta, Poręczyciela lub inny podmiot z Grupy Poręczyciela działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki") w tym również otrzymane kaucje,
- rozliczenia międzyokresowe wynikające z wpłat klientów na mieszkaniowe rachunki powiernicze.

1.64. **„Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Warunkami Emisji.

1.65. **„Zgromadzenie Wspólników"** oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta.

2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)

2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.

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

2.3. Pierwszy zapis w Ewidencji Osób Uprawnionych zostanie dokonany w Dniu Emisji Obligacji. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji. Od chwili zarejestrowania Obligacji w Depozycie zapisy w Ewidencji Osób Uprawnionych wywołują skutki prawne związane z zapisem na rachunkach papierów wartościowych.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

2.4. Agent Emisji utworzy Ewidencje i zapisze Obligacje w Depozycie.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,

3.1.2. Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2025 z dnia 2 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A;

4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą A.

5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji całość środków z emisji zostanie wykorzystana na bieżącą działalność Grupy Poręczyciela.

5.2. Środki pozyskane z emisji Obligacji pomniejszone o Koszty Emisji opłacone przez Firmę Inwestycyjną lub jej należne zgodnie z umową łączącą je Firma Inwestycyjna przeleje na rachunek Emitenta w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji.

6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.

6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

7. WIELKOŚĆ EMISJI

7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych.

8. PRÓG EMISJI

8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

9. TRYB EMISJI

9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

9.2. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

10.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 – 8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obrocie, a także z uwzględnieniem Regulacji KDPW, a po ich wprowadzeniu na Rynek ASO Catalyst, zgodnie z regulacjami Rynku ASO Catalyst.

10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

10.4. Emitent, z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach, może nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA.

11.1. Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji będzie Poręczenie oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Poręczyciela.

11.2. Poręczenie zostanie zawarte na poniższych zasadach:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

11.2.1. Poręczenie zostanie udzielone poprzez zawarcie przed Dniem Emisji umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczeń, przy udziale Entara sp. z o.o. ;

11.2.2. Poręczenie będzie zabezpieczać wierzytelności z Obligacji wskazane w punkcie 12.1 Warunków Emisji;

11.2.3. Poręczenie zostanie udzielone do kwoty; odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych);

11.2.4. Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2029 r.

11.2.5. Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który w przypadku opóźnienia się w spełnieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta, odpowiadać będzie za wskazane w punkcie 12.1 poniżej zobowiązania Emitenta jak dłużnik solidarny.

11.2.6. Zaspokojenie z Poręczenia następuje poprzez dobrowolne spełnienie świadczenia przez Poręczyciela lub według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym.

11.3. W przypadku dokonania Połączenia następca prawny Poręczyciela wstępuje z mocy prawa we wszystkie prawa i obowiązki Poręczyciela wynikające z Poręczenia. Po dokonaniu Połączenia, Entara sp. z o. o. zobowiązana jest, w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o Połączeniu, złożyć nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na zasadach określonych w pkt 11.4 poniżej.

11.4. Oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela co do zobowiązań zabezpieczonych Poręczeniem zostanie złożone przed Dniem Emisji przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych), a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do 31 grudnia 2029 r.

11.5. Pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń została zawarta umowa administrowania zabezpieczeniami obligacji, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń został ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do zabezpieczenia Obligacji w postaci Poręczenia i oświadczenia Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

11.6. W przypadku rozwiązania umowy, o której mowa w pkt. 11.5 powyżej, Emitent będzie zobowiązany do niezwłocznego powołania nowego Administratora Zabezpieczeń lub naprawnienia szkody w przypadku naruszenia powyższego.

12. ŚWIADCZENIA EMITENTA

12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:

12.1.1.wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji,

12.1.2.zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji oraz

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

12.1.3. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

13. WYKUP OBLIGACJI

13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **23 grudnia 2028 r.** („**Dzień Wykupu**"), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

13.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji lub

13.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji.

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W takich przypadkach, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt. 13.5.1 lub 13.5.2 powyżej, kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należne Odsetki za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji wyłącznie w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

14.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

14.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;

14.2.2. odpowiednią i trwającą okoliczność określoną w pkt. 14.4 poniżej – albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza.

14.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt. 14.2 powyżej winien przedstawić Świadectwo Depozytowe potwierdzające fakt przysługiwania mu praw z Obligacji, z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu.

14.4. Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji,

14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni.

14.5. W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej ("**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez siebie Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu (i) stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, lub (ii) wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

14.5.1. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta i Poręczyciela

(i) Emitent lub Poręczyciel nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Kapitału Własnego Poręczyciela, lub

(ii) Emitent lub Poręczyciel ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności.

(iii) Emitent lub Poręczyciel zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni, z zastrzeżeniem, że za zaprzestanie wykonywania zobowiązań nie uważa się wstrzymania płatności wynikającego ze sporu prawnego lub działań procesowych, o ile Emitent lub Poręczyciel posiada możliwość wykonania tych zobowiązań.

14.5.2. Wypłata dywidendy i inne wypłaty na rzecz wspólników

a. Z zastrzeżeniem pkt. b. mające miejsce po Dniu Emisji, w danym roku obrotowym przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji:

(i) wypłacenie przez Poręczyciela dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, lub

(ii) zmniejszenie udziału kapitałowego wspólników Poręczyciela za wynagrodzeniem, lub

(iii) jakiekolwiek inne przekazanie środków pieniężnych wspólnikom Poręczyciela w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. (i) – (ii).

b. Poręczyciel jest uprawiony do wypłaty w danym roku obrotowym środków z tytułów, o których mowa w pkt a. powyżej, w łącznej wysokości nieprzekraczającej wyższej z kwot: 30.000.000 (trzydzieści milionów) zł lub 50% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

14.5.3. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Grupa Poręczyciela zmieni rodzaj prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej polegającej na działalności deweloperskiej, w tym sprzedaży gruntów oraz prowadzeniu robót budowlanych związanych z budową, przebudową, rozbudową czy odbudową obiektów.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Za zmianę rodzaju prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej w istotnej części rozumie się sytuację, w której przychody ze sprzedaży produktów i towarów Grupy Poręczyciela z podstawowej działalności gospodarczej, wyniosą mniej niż 60% przychodów ze sprzedaży produktów Grupy Poręczyciela, na podstawie ostatniego rocznego oraz półrocznego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Poręczyciela.

14.5.4. Finansowanie podmiotów spoza Grupy Poręczyciela

Łączne aktualne saldo udzielonych po Dniu Emisji (i niespłaconych) pożyczek i obligacji (lub transakcji o tożsamych skutkach ekonomicznych, z wyłączeniem obligacji własnych oraz obligacji podmiotów, w których beneficjentem rzeczywistym jest Skarb Państwa) przez podmioty z Grupy Poręczyciela do podmiotów spoza Grupy Poręczyciela wyniesie więcej niż 10% Kapitału Własnego Poręczyciela, z wyłączeniem transakcji w ramach podstawowej działalności Grupy Poręczyciela w zakresie budownictwa mieszkaniowego realizowanego na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.

14.5.5. Transakcje na instrumentach finansowych

Łączne saldo transakcji przeprowadzonych przez podmioty z Grupy Poręczyciela na rynku kapitałowym, polegających na nabyciu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu z zamiarem ich zbycia w okresie 1 roku od dnia nabycia, w szczególności akcji, udziałów oraz instrumentów pochodnych (z wyłączeniem instrumentów zabezpieczających ryzyko działalności podstawowej Emitenta w tym m.in. instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej lub walutowe), nie związanych z podstawową działalnością Grupy Poręczyciela w zakresie budownictwa mieszkaniowego realizowanego na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wyniesie więcej niż 5% Kapitału Własnego Poręczyciela. W przypadku instrumentów pochodnych saldo transakcji stanowić będzie łączna wartość ekspozycji (tzn. całkowitej wartości instrumentu bazowego, na zmianę której narażony jest posiadacz instrumentu pochodnego), a nie wyłącznie wartość depozytu zabezpieczającego.

14.5.6. Poręczenie, gwarancje i obciążanie majątku

Poręczyciel lub podmiot z Grupy Poręczyciela udzieli gwarancji lub poręczeń na zabezpieczenia zobowiązań podmiotu/podmiotów niewchodzących w skład Grupy Poręczyciela lub ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie zobowiązań podmiotu/podmiotów niewchodzących w skład Grupy Poręczyciela w wysokości przekraczającej łącznie 5% Kapitału Własnego Poręczyciela, z wyłączeniem zabezpieczeń ustanawianych w ramach podstawowej działalności Grupy Emitenta w zakresie budownictwa mieszkaniowego realizowanego na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.

14.5.7. Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego

Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego będzie wyższy niż 0,8.

14.5.8. Niewypłacalność Emitenta lub Poręczyciela

(i) Emitent lub Poręczyciel stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego;

(ii) Emitent lub Poręczyciel uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

(iii) z powodu zagrożenia niewypłacalnością Emitent lub Poręczyciel rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; lub

(iv) Emitent lub Poręczyciel zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub

(v) Emitent lub Poręczyciel rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

14.5.9. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

(i) Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta lub Poręczyciela w celu podjęcia uchwały:

(a) w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Poręczyciela; lub

(b) w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta lub Poręczyciela w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

(c) w przedmiocie podjęcia jakichkolwiek czynności mających na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego w stosunku do Emitenta lub Poręczyciela, w szczególności w przedmiocie przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

(d) odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta lub Poręczyciela obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach.

(ii) Zostanie podjęta przez organ Emitenta lub Poręczyciela jakakolwiek z uchwał, o których mowa powyżej;

(iii) Emitent lub Poręczyciel podejmie jakiekolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub ustali dzień układowy w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego lub przedłoży wierzycielom propozycje układowe, w tym przedłoży wierzycielom karty do głosowania o których mowa w art. 212 i 213 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

(iv) Zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta lub Poręczyciela.

14.5.10. Postępowania egzekucyjne

Przeciwko Emitentowi lub Poręczycielowi zostanie wszczęte postępowania egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) przekroczy 5% Kapitału Własnego Poręczyciela (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Poręczyciela i wszystkich innych podmiotów z Grupy Poręczyciela).

14.5.11. Transakcja rażąco niekorzystna

Poręczyciel lub inny podmiot z Grupy Poręczyciela dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, nie należącego do Grupy Poręczyciela, której/których przedmiotem będą

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 5% Kapitału Własnego Poręczyciela na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej.

14.5.12. Rozwiązanie Emitenta lub Poręczyciela

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Poręczyciela, podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub Poręczyciela lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta lub Poręczyciela poza terytorium kraju, w którym Emitent lub Poręczyciel mają siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta lub Poręczyciela wskazana w Kodeksie spółek handlowych.

14.5.13. Rynek ASO Catalyst

Po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

14.5.14. Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

14.5.15. Zadłużenie Finansowe

Zadłużenie Finansowe podmiotu z Grupy Poręczyciela, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5% Kapitału Własnego Poręczyciela, nie zostało spłacone w terminie, lub Zadłużenie Finansowe podmiotu z Grupy Poręczyciela w powyżej wskazanej wartości w sposób prawnie skuteczny i zgodny z przepisami prawa oraz dokumentami stanowiącymi podstawę takiego Zadłużenia Finansowego zostało postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego w dokumentach stanowiących podstawę takiego zobowiązania) i stan wymagalności nie został usunięty w okresie, przewidzianym w umowach / dokumentach związanych z ustanowieniem tego zadłużenia, do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty) a w przypadku braku takiego okresu w okresie 7 (siedmiu) dni od dnia postawienia w stan wymagalności i jednocześnie podmiot z Grupy Poręczyciela nie dokonał zapłaty takich należności postawionych w powyżej sposób w stan wymagalności w terminie.

14.5.16. Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

(i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

(ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

14.5.17. Poręczenie; Wygaśnięcie umowy z Administratorem Zabezpieczenia

(i) Poręczenie wygaśnie lub zostanie prawomocnie stwierdzona jego nieważność lub bezskuteczność i nie zostanie to naprawione w terminie 5 Dni Roboczych od dnia takiego wygaśnięcia lub stwierdzenia nieważności albo bezskuteczności Poręczenia;

(ii) W terminie 30 dni od dnia, w którym umowa z Administratorem Zabezpieczeń z jakichkolwiek przyczyn przestanie obowiązywać nie zostanie ustanowiony nowy Administrator Zabezpieczeń.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego dnia V Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

15.1.3. Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.4. Z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- w V Okresie Odsetkowym – 0,75%,
- w VI Okresie Odsetkowym – 0,50%
- od VII Okresu Odsetkowego – brak premii.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

(i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

(ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („**Okresy Odsetkowe**"), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	23 marca 2026
2.	23 marca 2026	23 czerwca 2026
3.	23 czerwca 2026	23 września 2026
4.	23 września 2026	23 grudnia 2026
5.	23 grudnia 2026	23 marca 2027
6.	23 marca 2027	23 czerwca 2027
7.	23 czerwca 2027	23 września 2027
8.	23 września 2027	23 grudnia 2027
9.	23 grudnia 2027	23 marca 2028
10.	23 marca 2028	23 czerwca 2028
11.	23 czerwca 2028	23 września 2028
12.	23 września 2028	23 grudnia 2028

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych, o których mowa w art. 481 § 2 Kodeksu cywilnego, liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji włącznie.

16.3. Wysokość Odsetek

Odsetki od Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

O = N x Opr x (LD/365)

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej będzie odbywać się na następujących warunkach:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

16.4.2. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**").

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

16.4.5. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

16.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:

(i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

(ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego;

(iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Narodowy Bank Polski;

(iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

16.4.7. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

16.4.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

(i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

(ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego wskazanej w punktach 16.4.6 (i)-(iii):

a. Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,

b. Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

(iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego wskazanej w punktach 16.4.6 (i)-(iii) Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty

a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

c. mediana różnic jest ustalana:

1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

16.4.9. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 21 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

16.4.10. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.11. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

16.4.12. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

16.5. Podwyższenie Marży

16.5.1. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego będzie:

(i) wyższy niż 0,60 lecz nie wyższy niż 0,70, to Marża ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku);

(ii) wyższy niż 0,7, to Marża ulegnie zwiększeniu o 1 punkt procentowy (w skali roku).

16.5.2. Podwyższona Marża będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego. Obniżenie Marży do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 0,60 lub (ii) równy lub niższy niż 0,70. Obniżona Marża, właściwa wg poziomów określonych w pkt. 16.5.1. będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego i informacje

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

17.2. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli obowiązek dokonania przez Emitenta (lub inny podmiot) takiego potrącenia lub pobrania wynika z przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom na Stronie Internetowej, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst:

18.1.1. ostatnie dostępne, w dniu udostępnienia propozycji nabycia, zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania;

18.1.2. do momentu wprowadzenia do obrotu na Rynku ASO Catalyst - roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania, w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia tego sprawozdania;

18.1.3. roczne Sprawozdania Finansowe w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, przy czym pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta publikowanym w tym trybie będzie sprawozdanie za 2025 r.

18.1.4. półroczne Sprawozdania Finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego,

w tym zawartą w Sprawozdaniach Finansowych Poręczyciela informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego oraz informacje niezbędne do ich obliczenia.

18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, ust. 14.4, ust. 14.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 dni, w trybie przewidzianym w pkt. 21 Warunków Emisji - niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 czterech (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

19. PRZEDAWNIENIE

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

20.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądom właściwym dla Dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

21. ZAWIADOMIENIA

21.1. Sprawozdania Finansowe oraz wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym.

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

22.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzania Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

22.2. Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach mogą żądać (wraz z podaniem uzasadnienia) zwołania przez Emitenta w ciągu 14 dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Uprawnieni Obligatariusze**").

22.3. Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania**") do Emitenta na adres email: controlling@sgi.pl w formie elektronicznej, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie przekazując Emitentowi oryginał Żądania Zwołania. Jeżeli okaże się, że Żądanie Zwołania zostało złożone przez Obligatariuszy posiadających co najmniej 1/10 skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, Emitent dokona zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi Żądania Zwołania. Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy także z własnej inicjatywy.

22.4. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych ("**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy**"). Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie dokonuje się co najmniej na 21 dni przez terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

22.5. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

22.6. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością głosów wskazaną w art. 65 Ustawy o Obligacjach.

22.7. Świadectwo depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.

22.8. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji, z zastrzeżeniem konieczności wyrażenia zgody przez Emitenta, o której mowa w art. 67 ust. 1 ustawy.

22.9. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).

22.10. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

22.11. W przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Emitent każdorazowo zawiadomi Obligatariuszy w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie działająca jako Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

23.2. W przypadku gdy jakiekolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej– w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Warszawa, dnia 18 grudnia 2025 r.

W imieniu Emitenta:

Rev. 1: Signed by ROBERT STACHOWIAK

7.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń

act legal Poland

UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI

- dla obligacji emitowanych przez

SGI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

act legal offices

Amsterdam
Bratislava
Bucharest
Budapest
Frankfurt
Madrid
Milan
Paris
Prague
Sofia
Vienna
Warsaw

zawarta w formie elektronicznej

pomiędzy:

BSWW TRUST
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako „Administratorem Zabezpieczeń"

a

SGI FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako „Emitentem"

1 / 17

act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.
Chmielna 73 • 00-801 Warszawa • Polska • T +48 22 420 59 59 • F +48 22 420 59 60
KRS: 0000560692 • NIP: 701-048-75-56

actlegal.com
actlegal-poland.com

SPIS TREŚCI

1. DEFINICJE 3
2. PRZEDMIOT UMOWY 5
3. OŚWIADCZENIA STRON 5
   3.1. Oświadczenia 5
   3.2. Oświadczenia Emitenta 5
   3.3. Oświadczenia Administratora Zabezpieczeń 6
4. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA 6
5. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ 7
6. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ 9
7. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ 11
8. WYNAGRODZENIE. OPŁATY. DEPOZYT 11
9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY 13
10. ZAWIADOMIENIA 14
11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE 15
   11.1. Ujawnianie informacji 15
   11.2. Zmiany umowy 16
   11.3. Jurysdykcja 16
   11.4. Prawo właściwe 16
   11.5. Klauzula salwatoryjna 16
   11.6. Cesja 16
   11.7. Forma zawarcia umowy 16

NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI („**Umowa**") została zawarta w formie elektronicznej, przez i pomiędzy:

(I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z** siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100) zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**",

a

(II) spółką pod firmą **SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z** siedzibą w Warszawie, przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426, REGON: 541974105, NIP: 5253049619 o kapitale zakładowym w wysokości 5000,00 PLN, zwaną dalej „**Emitentem**".

Administrator Zabezpieczeń oraz Emitent zwani są w dalszej części niniejszej Umowy jako „**Strony**", a każda z nich indywidualnie jako „**Strona**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Emitent zamierza dokonać emisji do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych i 00/100) każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązku obligatariuszy i emitenta zostały zawarte w dokumencie pt. „*Warunki Emisji Obligacji serii A emitowanych przez SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie*" („**Warunki Emisji**");

(B) zabezpieczeniem roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji („**Wierzytelności**") będzie:

poręczenie spółki pod firmą Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy u ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000584611, REGON: 362963643, NIP: 5223043983 lub jej następcę prawnego, tj. Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0001202355), który z dniem Połączenia (w rozumieniu Warunków Emisji) wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji („**Poręczenie**") zabezpieczone oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego;

(C) intencją Stron jest pełnienie przez Administratora Zabezpieczeń funkcji administratora zabezpieczeń dla Poręczenia ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji;

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. **DEFINICJE**

1.1. W niniejszej Umowie:

„Dzień Roboczy"	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;
„Firma Inwestycyjna"	oznacza spółkę pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 97 (budynek The Form, 7 p.), 00-834

	Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000712428, REGON: 142261319, NIP: 5252472215, kapitał zakładowy: 1.296.470,57 PLN (milion dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt złotych i 57/100), opłacony w całości;
„Instrukcja Szczegółowa"	oznacza instrukcje Obligatariuszy Instruujących lub instrukcję Obligatariusza Instruującego skierowane/skierowaną do Administratora Zabezpieczeń każdorazowo w odpowiedzi na dane Zawiadomienie Obligatariuszy, sporządzone zasadniczo według wzoru załączonego do danego Zawiadomienia Obligatariuszy (o ile taki wzór został załączony do danego Zawiadomienia Obligatariuszy), wskazujące/wskazującą, które z potencjalnych czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności z Zabezpieczeń opisanych przez Administratora Zabezpieczeń w Zawiadomieniu Obligatariuszy, powinny w ocenie danego Obligatariusza Instruującego zostać podjęte, oraz zawierające/zawierającą potwierdzenie gotowości do zabezpieczenia kosztów podjęcia takich czynności; „**Instrukcja Szczegółowa**" oznacza którąkolwiek z nich;
„Instrukcje Egzekucyjne"	oznacza instrukcje Obligatariuszy Instruujących lub instrukcję Obligatariusza Instruującego skierowane/skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, a „Instrukcja Egzekucyjna" oznacza którąkolwiek z nich; do Instrukcji Egzekucyjnej powinny być każdorazowo dołączone, pod rygorem braku jej uznania przez Administratora Zabezpieczeń: (i) dokumenty potwierdzające umocowanie osób podpisujących do reprezentowania Obligatariusza, (ii) oryginał dokumentu wystawionego zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż każdy Obligatariusz Instruujący jest posiadaczem Obligacji;
„Obligacje"	mają znaczenie nadane w lit. (A) Preambuły;
„Obligatariusz"	oznacza każdy podmiot, który przyjmie propozycję nabycia Obligacji lub każdego właściciela lub współwłaściciela Obligacji;
„Obligatariusze Instruujący"	oznacza Obligatariuszy, którzy przekazali Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne, a „**Obligatariusz Instruujący**" oznacza którąkolwiek z takich osób;
„Podmioty Zobowiązane"	oznacza Emitenta oraz każdy inny podmiot, który ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie;
„Skorygowana Wartość Obligacji"	oznacza łączną aktualną wartość nominalną tych z nieumorzonych Obligacji, których posiadacze złożyli Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne;
„Ustawa o Obligacjach"	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.);

„Warunki Emisji"	mają znaczenie nadane w lit. (A) Preambuły;
„Wysokość Zabezpieczenia"	oznacza kwotę stanowiącą równowartość 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji;
„Wierzytelności"	oznacza przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta, roszczenia (wierzytelności) wynikające z Obligacji, w szczególności roszczenia (wierzytelności) z tytułu wykupu Obligacji oraz z tytułu zapłaty odsetek od Obligacji;
„Zabezpieczenia"	oznacza Poręczenie oraz oświadczenie poręczyciela o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c..

1.2. Interpretacja:

1.2.1. w Umowie, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie;

1.2.2. w Umowie wszelkie odwołania do punktu lub załącznika oznaczają odwołania do punktu Umowy lub załącznika do Umowy;

1.2.3. spis treści i nagłówki w Umowie służą wyłącznie wygodzie i nie należy ich brać pod uwagę podczas interpretowania Umowy.

2. PRZEDMIOT UMOWY

2.1. Emitent ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Poręczenia i powierza Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 8.1 poniżej wykonywanie czynności opisanych w Umowie, Warunkach Emisji oraz we właściwych umowach ustanawiających Zabezpieczenia (przy czym Administrator Zabezpieczeń działał będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy), a Administrator Zabezpieczeń funkcję tę przyjmuje i zgadza się na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Poręczenia.

2.2. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że nie zachodzą w stosunku do niego okoliczności wyłączające możliwość pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń, o których mowa w art. 80 ust. 2 – 5 Ustawy o Obligacjach.

3. OŚWIADCZENIA STRON

3.1. Oświadczenia

Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy oraz wykonania zobowiązań z niej wynikających.

3.2. Oświadczenia Emitenta

Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że na dzień zawarcia niniejszej Umowy:

3.2.1. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;

3.2.2. ma prawo do zawarcia Umowy oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;

3.2.3. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

3.2.4. zawarcie i wykonanie Umowy przez Emitenta nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Emitenta, dokumentów korporacyjnych Emitenta ani też żadnej umowy wiążącej Emitenta, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

3.2.5. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

3.2.6. Emitent, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, ani nie jest prowadzone, ani nie podjęto czynności zmierzających do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia.

3.3. **Oświadczenia Administratora Zabezpieczeń**

Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że:

3.3.1. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;

3.3.2. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

3.3.3. zawarcie i wykonanie Umowy przez Administratora Zabezpieczeń nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Administratora Zabezpieczeń, dokumentów korporacyjnych Administratora Zabezpieczeń ani też żadnej umowy wiążącej Administratora Zabezpieczeń, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

3.3.4. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

3.3.5. Administrator Zabezpieczeń, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Administratora Zabezpieczeń, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, ani nie jest prowadzone, ani nie podjęto czynności zmierzających do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia;

3.3.6. nie zachodzą w stosunku do niego okoliczności wyłączające możliwość pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń, o których mowa w art. 80 ust. 2 w zw. z art. 29 *in fine* Ustawy o Obligacjach.

4. **ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

4.1. Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Zabezpieczeń, że:

4.1.1. zawiadomi Administratora Zabezpieczeń niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) jakakolwiek osoba podjęła jakiekolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego z dowolnego z Zabezpieczeń; lub (ii) w stosunku do jakiegokolwiek przedmiotu Zabezpieczenia wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne;

4.1.2. na obiektywnie uzasadnione żądanie Administratora Zabezpieczeń podejmie wszelkie czynności oraz przekaże wszelkie dokumenty niezbędne w związku z realizacją Umowy lub zaspokojeniem z któregokolwiek Zabezpieczenia;

4.1.3. nie później niż w terminie **7 (siedmiu)** Dni Roboczych od otrzymania pisemnego żądania, przekaże Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie posiadane informacje odnośnie

wypełniania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, przy czym z żądaniem takim Administrator Zabezpieczeń nie będzie zwracał się do Emitenta bez uzasadnionych przyczyn;

4.1.4. o ile będzie to niezbędne dla prawidłowego wykonania Umowy, udzieli Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie wspólnie uzgodnionym przez Strony;

4.1.5. na uzasadnione żądanie Administratora Zabezpieczeń, będzie przedstawiał Administratorowi Zabezpieczeń wyjaśnienia dotyczące stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego każdego z Zabezpieczeń, w tym również przekaże Administratorowi Zabezpieczeń poświadczone kopie dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym każdego z przedmiotów Zabezpieczeń;

4.1.6. nie później niż w terminie **3** (**trzech**) Dni Roboczych od powzięcia uchwały w sprawie likwidacji Emitenta lub uprawomocnienia się orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim zdarzeniu;

4.1.7. nie później niż w terminie **3** (**trzech**) Dni Roboczych od złożenia przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości lub o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o treści takiego wniosku i jego zasadności;

4.1.8. będzie niezwłocznie powiadamiał Administratora Zabezpieczeń o wszelkich zdarzeniach mogących mieć istotny negatywny wpływ powodujący ryzyko niezaspokojenia Wierzytelności;

4.1.9. niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o:

(i) złożeniu przez któregokolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie później niż w 3-cim Dniu Roboczym następującym po dniu otrzymania ww. żądania;

(ii) o każdorazowej zmianie Warunków Emisji najpóźniej w 3-cim (trzecim) Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana taka została dokonana, przekazując mu jednocześnie:

(a) w formie pisemnej takie zmiany w kopiach potwierdzonych za zgodność z oryginałem przez osoby umocowane do reprezentacji Emitenta, notariusza, adwokata lub radcę prawnego, lub

(b) za pośrednictwem poczty elektronicznej odpowiednie pliki zawierające zmienione Warunki Emisji jeżeli zmiana Warunków Emisji nastąpiła w formie z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi;

– pod rygorem odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Obligatariuszom brakiem wykonania powyższych zobowiązań do dnia zawiadomienia.

5. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

5.1. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

5.1.1. zabezpieczenia Wierzytelności Poręczeniem poprzez zawarcie odpowiedniej umowy;

5.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela uprawnionego z Poręczenia;

5.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonywania umowy, o której mowa w pkt 5.1.1, w tym egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z majątku podmiotu udzielającego Poręczenie.

5.2. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.

5.3. Administrator Zabezpieczeń ma jedynie takie obowiązki, które są lub będą wyraźnie określone w Umowie oraz dokumentach ustanawiających Zabezpieczenia.

5.4. Administrator Zabezpieczeń będzie realizował swoje uprawnienia i zobowiązania wskazane powyżej i wynikające z Umowy i dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia w wykonaniu pisemnych Instrukcji Egzekucyjnych oraz pisemnych Instrukcji Szczegółowych, na zasadach określonych poniżej:

5.4.1. Administrator Zabezpieczeń podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia Wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń, jeżeli w terminach wynikających z Warunków Emisji nie zostaną wykupione jakiekolwiek Obligacje i Obligatariusz lub Obligatariusze złożą Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne, z zastrzeżeniem uprzedniego pisemnego powiadomienia Emitenta i wyznaczenia mu 7 dniowego terminu na podjęcie stosownych czynności w celu zaspokojenia Wierzytelności;

5.4.2. w przypadku wystąpienia okoliczności wskazanej w pkt 5.4.1 powyżej;

(i) Administrator Zabezpieczeń poinformuje Obligatariuszy o czynnościach, zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności z Zabezpieczeń, które w danych okolicznościach może podjąć oraz wynikających z nich kosztach, a także poinformuje Obligatariuszy o możliwości złożenia Instrukcji Szczegółowej wskazując jednocześnie termin w jakim takie Instrukcje Szczegółowe powinny zostać złożone („**Zawiadomienie Obligatariuszy**");

(ii) wraz z Zawiadomieniem Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń może udostępnić formularz/wzór Instrukcji Szczegółowej, wskazujący możliwe do wykonania czynności. Zawiadomienie może zostać przekazane Obligatariuszom, według uznania Administratora Zabezpieczeń, w szczególności: (a) za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych; (b) na adresy e-mail uprzednio udostępnione przez Obligatariuszy w celu kontaktowania się z nimi; (c) podmiotom, które zgłoszą się do Administratora Zabezpieczeń i wykażą swój status Obligatariusza;

5.4.3. Instrukcja Szczegółowa powinna zostać przekazana Administratorowi Zabezpieczeń w formie pisemnej w terminie wskazanym w Zawiadomieniu;

5.4.4. Instrukcje Szczegółowe przekazane po upływie terminu wskazanego w Zawiadomieniu nie będą brane pod uwagę przez Administratora Zabezpieczeń przy ustalaniu większości, o której mowa w pkt 5.4.6 poniżej;

5.4.5. Instrukcje Egzekucyjne lub Instrukcje Szczegółowe dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane i dorozumiane, w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zabezpieczeń informacji lub dokumentu;

5.4.6. w przypadku, w którym podjęcie danej czynności rekomendują Instrukcje Szczegółowe złożone przez Obligatariuszy reprezentujących większość co najmniej 50 % Skorygowanej Wartości Obligacji, instrukcje takie wiążą Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania („**Instrukcje Wiążące**").

5.5. Wobec braku stosownych instrukcji od odpowiednich Obligatariuszy Instruujących złożonych zgodnie z pkt 5.4 powyżej pozwalających na ustalenie Instrukcji Wiążącej, Administrator Zabezpieczeń ma prawo (lecz nie obowiązek) podejmować działania leżące w jego ocenie w najlepszym interesie Obligatariuszy.

5.6. Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o podjęciu czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń poprzez niezwłoczne doręczenie Emitentowi Zawiadomienia o Egzekucji.

5.7. Niezależnie od ewentualnego odmiennego postanowienia Umowy, Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podjęcia ani zaniechania żadnej czynności, jeśli według zasadnej, obiektywnej oraz

racjonalnej opinii, stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie bezwzględnie obowiązującego przepisu prawa, bądź też naruszenie zobowiązania do zachowania poufności. Na zasadne żądanie danego Obligatariusza Administrator Zabezpieczeń wskaże na piśmie rodzaj naruszenia, jakie wywołałoby jego działanie lub zaniechanie wskazane w poprzednim zdaniu.

5.8. Jeżeli Administrator Zabezpieczeń po otrzymaniu Instrukcji Wiążących nie będzie dysponował środkami do pokrycia związanych z tym kosztów, w tym środkami na pokrycie należnego wynagrodzenia, o którym mowa w pkt 8.1 lub kosztów i wydatków, o których mowa w pkt 8.5 oraz 8.6, Administrator Zabezpieczeń wezwie Obligatariuszy lub Emitenta do ich uiszczenia wskazując wysokość wpłaty, rachunek bankowy, na który powinna nastąpić oraz termin do jej uiszczenia.

5.9. W przypadku, w którym Administrator Zabezpieczeń nie otrzyma od Obligatariuszy lub Emitenta środków zgodnie z pkt 5.8 powyżej, Administrator Zabezpieczeń może wstrzymać się od wykonania Instrukcji Egzekucyjnych do czasu otrzymania od Emitenta lub danych Obligatariuszy zabezpieczenia kosztów, jakie może ponieść i w takim wypadku nie ponosi odpowiedzialności za skutki faktyczne ani prawne takiego zaniechania, w tym związane z uchybieniem terminom procesowym lub utratą możliwości wykonania takich czynności w późniejszym terminie.

5.10. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany badać czy Emitent spełnił świadczenia z Obligacji.

5.11. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności lub wszczynania jakichkolwiek postępowań w celu zachowania lub wykonania praw związanych z Zabezpieczeniami.

5.12. Administrator Zabezpieczeń, w zakresie uzasadnionym i niezbędnym do wykonania swoich zobowiązań wynikających z Umowy, jest uprawniony do powoływania, doradców (w tym doradców prawnych), pełnomocników (w tym pełnomocników procesowych), agentów, rzeczoznawców lub innych osób działających w imieniu lub na rzecz Administratora Zabezpieczeń w związku z czynnościami wynikającymi z Umowy, dokumentów Zabezpieczeń lub przepisów prawa.

6. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Administrator Zabezpieczeń:

6.1.1. nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, poza obowiązkami związanymi z zawarciem umów prowadzących do ustanowienia Zabezpieczeń;

6.1.2. nie będzie ponosił odpowiedzialności za wady prawne, wady fizyczne, czy właściwości przedmiotów Zabezpieczeń (w szczególności wskazane w raportach z badania *due dilligence* lub wycenach), a także za ich ewentualny wpływ na skuteczność Zabezpieczeń i możliwość zaspokojenia z nich Wierzytelności;

6.1.3. nie ponosi odpowiedzialności za żadne działania lub zaniechania podjęte lub zaniechane przez niego na podstawie lub w związku z Umową lub dokumentami Zabezpieczeń lub w ich ramach, chyba że takie działanie lub zaniechanie było spowodowane rażącym niedbalstwem lub winą umyślną po jego stronie;

6.1.4. nie będzie odpowiedzialny za jakiekolwiek płatności z tytułu jakichkolwiek Zabezpieczeń i nie jest zobowiązany do dokonywania takich płatności.

6.2. Administrator Zabezpieczeń nie podnosi odpowiedzialności za:

6.2.1. adekwatność, rzetelność lub kompletność informacji (ustnych lub pisemnych) przekazywanych Administratorowi Zabezpieczeń w związku z Umową lub dokumentami Zabezpieczenia;

6.2.2. możliwość odzyskania kwot należnych z tytułu Wierzytelności;

6.2.3. rzetelność oświadczeń składanych przez Emitenta lub jakikolwiek inny podmiot ustanawiający Zabezpieczenia;

6.2.4. żadne opóźnienie (ani jego konsekwencje) przy uznawaniu rachunku na kwotę wymaganą na podstawie Umowy, płatną przez Administratora Zabezpieczeń, jeśli Administrator Zabezpieczeń podjął z zachowaniem należytej staranności działania tak szybko, jak to było możliwe z praktycznego punktu widzenia, w celu zastosowania się do regulacji lub procedur operacyjnych uznanego systemu rozliczeniowego, z którego Administrator Zabezpieczeń korzysta dla tego celu.

6.3. W przypadku, gdyby wykonywanie funkcji administratora Zabezpieczeń wymagało dostarczenia przez Emitenta lub Obligatariusza w określonym terminie informacji i/lub dokumentów, to wobec ich niedostarczenia na czas (mimo zawiadomienia Emitenta lub Obligatariusza o takiej potrzebie dokonanego przez Administratora Zabezpieczeń z odpowiednim wyprzedzeniem), to Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie funkcji Administratora Zabezpieczeń.

6.4. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za żadne działanie podjęte lub zaniechane przez niego na podstawie lub w związku z niniejszą Umową i dokumentami Zabezpieczeń i w ich ramach, chyba że takie działanie lub zaniechanie były spowodowane rażącym zaniedbaniem lub winą umyślną po jego stronie.

6.5. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy przez Emitenta, także w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Administratora Zabezpieczeń. W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora Zabezpieczeń funkcją w stosunku do Zabezpieczeń zostaną skierowane przez jakikolwiek podmiot w stosunku do Administratora Zabezpieczeń, jego członków zarządu lub pełnomocników roszczenia oparte o działania Administratora Zabezpieczeń („**Roszczenia**"), które to działania będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądowe lub ostateczna decyzja administracyjna zasądzające lub stwierdzające zobowiązanie Administratora Zabezpieczeń do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego („**Świadczenie**"), Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń odszkodowania umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Zabezpieczeń Świadczeń na następujących warunkach spełnionych łącznie:

6.5.1. o każdym Roszczeniu Administrator Zabezpieczeń powiadomi Emitenta niezwłocznie w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;

6.5.2. Administrator Zabezpieczeń umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;

6.5.3. zawieranie przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za uprzednią pisemną zgodą Emitenta.

6.6. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do 10-krotności uiszczonego wynagrodzenia netto (bez kwoty podatku od towarów i usług), o którym mowa w pkt 8.1.1., z wyłączeniem utraconych korzyści.

6.7. Strony wzajemnie ograniczają odpowiedzialność wynikającą z Umowy do wysokości szkody rzeczywistej (*damnum emergens*).

7. **UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ**

7.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregokolwiek z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji któregokolwiek Zabezpieczenia, przy czym kwoty te zostaną przeznaczone przez Administratora:

7.1.1. w pierwszej kolejności, na zapłatę lub na poczet zapłaty wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń określonego w pkt 8 Umowy jak również niezapłaconych udokumentowanych opłat, kosztów i wydatków Administratora Zabezpieczeń;

7.1.2. w drugiej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty kosztów i wydatków każdego Obligatariusza Instruującego poniesionych w związku z zabezpieczeniem Administratorowi Zabezpieczeń kosztów zgodnie z pkt 5.8, o ile koszty te nie zostały pokryte już w ramach pkt 7.1.1 powyżej;

7.1.3. w trzeciej kolejności – na poczet zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności – na rzecz Obligatariuszy proporcjonalnie do wielkości wymagalnych Wierzytelności, jaką posiadał każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta, przy czym:

(i) zaspokojenie zostanie dokonane w następującej kolejności:

(a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;

(b) odsetki kapitałowe z Obligacji oraz ewentualne premie za wcześniejszy wykup;

(c) należność główna z Obligacji;

(ii) Administrator Zabezpieczeń przekaże tak obliczone kwoty Obligatariuszom Instruującym oraz Obligatariuszom, którzy zgłosili się do rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji Zabezpieczenia Obligacji i wykazali swój status świadectwem depozytowym w terminie do 3 (trzech) miesięcy od dnia uzyskania kwoty z realizacji Zabezpieczenia Obligacji,

(iii) kwoty nieprzekazane Obligatariuszom zgodnie z punktem poprzedzającym Administrator Zabezpieczeń złoży do depozytu sądowego;

7.1.4. w czwartej kolejności – na zwrot nadwyżki na rzecz odpowiednich Podmiotów Zobowiązanych.

7.2. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczeń złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

8. **WYNAGRODZENIE. OPŁATY. DEPOZYT**

8.1. Emitent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Administratora Zabezpieczeń:

8.1.1. za wykonywanie czynności Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenia ryczałtowego w wysokości netto za każdy rozpoczęty rok (tj. kolejnych 12 miesięcy) obowiązywania Umowy; oraz

8.1.2. wynagrodzenia dodatkowego, należnego za dokonywanie wszelkich uzasadnionych i udokumentowanych czynności związanych z administrowaniem Zabezpieczeniami, z zachowaniem praw Obligatariuszy i z dochodzeniem na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia – w wysokości stanowiącej iloczyn czasu pracy, poświęconego przez pracowników, współpracowników lub zleceniobiorców Administratora Zabezpieczeń na ich wykonanie i stawki godzinowej w wysokości netto.

8.2. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w pkt . powyżej, płatne będzie z góry, w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zawarcia niniejszej Umowy, na podstawie otrzymanej przez Emitenta prawidłowo wystawionej faktury.

8.3. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w pkt 8.1.2 powyżej, płatne będzie z dołu w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej faktury.

8.4. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w pkt 8.1 powyżej, nie obejmuje należnego podatku od towarów i usług (VAT), który będzie doliczany w wysokości obowiązującej w dniu wystawiania faktury.

8.5. Niezależnie od wynagrodzenia określonego w niniejszym punkcie, Emitent:

8.5.1. w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania przez Emitenta wezwania, na żądanie Administratora Zabezpieczeń pokryje wszelkie udokumentowane koszty i wydatki (w tym koszty prawne) poniesione przez Administratora Zabezpieczeń, członków jego organów, doradców, pełnomocników, agentów lub innych osób działających w imieniu lub na rzecz Administratora Zabezpieczeń („**Osoba Chroniona**") zgodnie z Umową i w celu wykonania zobowiązań z niej wynikających (w tym w szczególności koszty wpisów i opłat sądowych, kosztów komorniczych, kosztów notarialnych, wynagrodzenia biegłych i tłumaczy, podatków związanych z wykonywaniem Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń, podróży i noclegu poza siedzibą Administratora Zabezpieczeń, w zakresie niezbędnym do wykonania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy, z wyłączeniem kosztów lub wydatków poniesionych na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej takiej Osoby Chronionej), o ile tego typu koszty i wydatki były uprzednio uzgodnione z Emitentem i przez niego zaakceptowane na piśmie;

8.5.2. naprawi rzeczywiste szkody poniesione przez każdą Osobę Chronioną na skutek niedokonania lub opóźnienia w dokonaniu zapłaty takich kosztów lub wydatków uprzednio zaakceptowanych przez Emitenta na piśmie, z wyłączeniem szkód poniesionych na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej takiej Osoby Chronionej.

8.6. Opłata skarbowa, opłaty rejestracyjne oraz podobne podatki i opłaty, które mogą być należne w związku z zawarciem i wykonywaniem Umowy lub w związku z decyzją administracyjną lub orzeczeniem sądowym dotyczącym Umowy zostaną poniesione przez Emitenta. Emitent zwolni Administratora Zabezpieczeń z odpowiedzialności, w tym z obowiązku zapłaty kar pieniężnych związanych z opóźnieniem lub brakiem zapłaty takiej opłaty skarbowej, rejestracyjnej lub podobnego podatku lub opłaty, w przypadkach, w których podmiotem zobowiązanym do zapłaty takich opłat jest Emitent, chyba że opóźnienie lub brak zapłaty wynikną wyłącznie z przyczyn leżących po stronie Administratora Zabezpieczeń.

8.7. Depozyt

Celem zabezpieczenia wykonywania czynności przez Administratora, Emitent wpłaci kwotę **35.000,00 PLN** (trzydzieści pięć tysięcy złotych i 00/100) („**Kwota Depozytu**") na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń prowadzony przez Santander Bank Polska S.A. o numerze: 52 1090 2851 0000 0001 5902 8153, z następującym tytułem płatności: „*Depozyt – zgodnie z umową administrowania zabezpieczeniami dla obligacji emitowanych przez SGI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie*", w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zawarcia Umowy, przy czym:

8.7.1. środki znajdujące się w depozycie Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony wykorzystać tylko na pokrycie kosztów związanych z wykonywaniem obowiązków Administratora Zabezpieczeń określonych w Umowie, w dokumentach ustanawiających Zabezpieczenia oraz przepisach prawa, jak i na pokrycie wymagalnego, a nie zapłaconego wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w niniejszym punkcie 8. Administrator Zabezpieczeń przekaże Emitentowi dowody poniesienia kosztów, poprzez przekazanie faktur lub dowodów poniesienia kosztów;

8.7.2. w przypadku, gdy jakiekolwiek środki z depozytu zostaną wykorzystane przez Administratora Zabezpieczeń na zasadach określonych powyżej, wówczas Emitent będzie zobowiązany do uzupełnienia depozytu do pierwotnej wysokości Kwoty Depozytu określonej na wstępie

niniejszego pkt 8.7, w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania od Administratora Zabezpieczeń wezwania w tym zakresie;

8.7.3. środki znajdujące się w depozycie (tj. po pomniejszeniu o wypłaty dokonane zgodnie z Umową) zostaną zwrócone Emitentowi w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania stosownego żądania Emitenta, po wcześniejszej z dat: dniu wygaśnięcia Zabezpieczeń albo dniu zaspokojenia w całości roszczeń z Obligacji. W przypadku uchybienia ww. terminowi, pomimo otrzymania stosownego żądania, Administrator obowiązany będzie do uiszczenia ustawowych odsetek maksymalnych od kwoty depozytu liczonych od dnia upływu ww. terminu do dnia zapłaty.

8.8. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do ponoszenia samodzielnie kosztów wpisów i opłat sądowych, kosztów komorniczych, kosztów notarialnych, wynagrodzenia biegłych i tłumaczy, podatku od czynności cywilnoprawnych, związanych z wykonywaniem Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń. Emitent zobowiązuje się do zwrotu wszelkich udokumentowanych i uzasadnionych kosztów poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w celu należytego wykonania Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń. Niezależnie od uprawnień Administratora Zabezpieczeń określonych w pkt 8.1 Umowy, Administrator Zabezpieczeń może żądać od Emitenta zaliczek na poczet ww. kosztów.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1. Umowa zostaje zawarta na czas określony, tj. do dnia, w którym nastąpi wcześniejsze ze zdarzeń:

9.1.1. zaspokojenie wszelkich Wierzytelności albo

9.1.2. wygaśnięcie Zabezpieczeń.

9.2. Jeżeli emisja Obligacji nie nastąpi w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia zawarcia Umowy, każda ze Stron będzie uprawniona do rozwiązania Umowy z zachowaniem **30– dniowego** okresu wypowiedzenia. W takim przypadku Administratorowi Zabezpieczeń będzie przysługiwało wynagrodzenie, o którym mowa w pkt . oraz 8.1.1, na zasadach określonych w tych punktach.

9.3. Jeżeli jakiekolwiek Obligacje zostały wyemitowane i pozostają niewykupione, Umowa nie może zostać wypowiedziana lub rozwiązana w inny sposób niż na zasadach opisanych w poniższych punktach.

9.4. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem **60- dniowego** okresu wypowiedzenia w przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń informacji o ryzykach prawnych polegających na istnieniu wady prawnej skutkującej brakiem ważności, wykonalności lub skuteczności wszystkich Zabezpieczeń lub brakiem możliwości prowadzenia egzekucji w stosunku do wszystkich Zabezpieczeń, co zostało potwierdzone raportem z badania prawnego lub opinią prawną sporządzonym/sporządzoną przez renomowaną kancelarię prawną, przy czym:

9.4.1. przed wypowiedzeniem Umowy na podstawie niniejszego pkt 9.4 Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany wystąpić do Emitenta z wnioskiem o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy w celu zwolnienia go z obowiązków Administratora Zabezpieczeń;

9.4.2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypowiedzenia Umowy na podstawie niniejszego pkt 9.4:

(i) po powzięciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy; lub

(ii) w przypadku braku zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie **21 (dwudziestu jeden)** Dni Roboczych od dnia przedstawienia stosownego żądania przez Administratora Zabezpieczeń.

9.5. Strony zobowiązują się do rozwiązania Umowy za zgodnym porozumieniem, jeżeli nastąpi zmiana Warunków Emisji w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcje Administratora Zabezpieczeń, tj.:

9.5.1. Zgromadzenia Obligatariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń lub zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia oraz Emitent wyrazi zgodę na powyższe; lub

9.5.2. zostaną zawarte jednobrzmiące porozumienia pomiędzy Emitentem i wszystkimi Obligatariuszami dotyczące zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenie,

w zakresie i na warunkach przewidzianych w ww. uchwale lub porozumieniach.

9.6. W przypadku rozwiązania Umowy zgodnie z pkt 9.5 Strony powiadomią o tym niezwłocznie Firmę Inwestycyjną i Obligatariuszy, a następnie:

9.6.1. Emitent zawrze umowę z nowym podmiotem, który będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń („**Nowy Administrator Zabezpieczeń**") w zakresie przewidzianym w Umowie, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy lub Obligatariusze w jednobrzmiących porozumieniach z Emitentem postanowią inaczej (w takim przypadku Strony zastosują się do ich instrukcji);

9.6.2. Nowy Administrator Zabezpieczeń zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której zostaną przeniesione Zabezpieczenia na Nowego Administratora Zabezpieczeń,

w terminie **1 (jednego) miesiąca** od dnia podjęcia odpowiednio: (a) uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt 9.5.1 albo (b) zawarcia ostatniego z jednobrzmiących porozumień w sprawie zmiany Warunków Emisji, o których mowa w pkt 9.5.2.

9.7. W przypadku ustanowienia Nowego Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się, iż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy, o której mowa w pkt 9.6.1, przelać na rachunek bankowy Nowego Administratora Zabezpieczeń część Kwoty Depozytu pozostałą po zaspokojeniu wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz opłat i wydatków Administratora Zabezpieczeń poniesionych w związku z czynnościami związanymi z zaspokojeniem Wierzytelności z Zabezpieczeń, o których mowa w Umowie przy czym nie wcześniej niż po wskazaniu Administratorowi Zabezpieczeń na piśmie przez Nowego Administratora Zabezpieczeń, rachunku bankowego Nowego Administratora Zabezpieczeń.

9.8. W przypadku rozwiązania Umowy z innych przyczyn niż powołanie Nowego Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany zwrócić Emitentowi część Kwoty Depozytu pozostałą po zaspokojeniu wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz opłat i wydatków Administratora Zabezpieczeń poniesionych w związku z czynnościami wiązanymi z zaspokojeniem Wierzytelności z Zabezpieczeń, o których mowa w Umowie.

10. **ZAWIADOMIENIA**

10.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową będą ważne, o ile będą miały formę pisemną lub elektroniczną pod rygorem nieważności i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na jej adres wskazany poniżej:

10.1.1. dla Administratora Zabezpieczeń:

BSWW Trust sp. z o.o.

adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa

@: piotr.smoluch@ actlegal-poland.com

karolina.rusak@actlegal-poland.com

sekretariat@ actlegal-poland.com

10.1.2. dla Emitenta: SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

@: adam.matusiak@sgi.pl; wojciech.bartosik@sgi.pl; marcin.klimek@sgi.pl; paulina.tokarczyk@sgi.pl

10.2. Strony dopuszczają zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7 (siedmio) - dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

10.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej Strony na piśmie, o zmianie adresu do doręczeń zgodnie z pkt 10.1 Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres, o którym mowa w pkt 10.2 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt 10.1 Umowy.

10.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem notariusza lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

10.5. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

10.5.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

10.5.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat nieobecny";

10.5.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

10.5.4. w przypadku doręczenia za pośrednictwem notariusza - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu albo (iii) dzień sporządzenia przez notariusza protokołu stwierdzającego brak możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

10.5.5. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Ujawnianie informacji

11.1.1. Strony i Firma Inwestycyjna mogą ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Emitenta, Administratora Zabezpieczeń, Umowy, Zabezpieczenia oraz Wierzytelności Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym wspólnikom lub udziałowcom, audytorom,

ubezpieczycielom i doradcom Emitenta. Firma Inwestycyjna może ujawniać wyżej opisane informacje w takim samym zakresie jak Strony.

11.1.2. Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w pkt 11.1.1 powyżej, sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Firma Inwestycyjna, a także odpowiednim organom nadzoru tych podmiotów.

11.1.3. Emitent zobowiązuje się do załączenia kopii Umowy do Warunków Emisji.

11.2. **Zmiany umowy**

Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają formy pisemnej lub elektronicznej pod rygorem nieważności.

11.3. **Jurysdykcja**

Sądy właściwe miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

11.4. **Prawo właściwe**

Umowa jest rządzona prawem polskim i zgodnie z nim jest interpretowana.

11.5. **Klauzula salwatoryjna**

11.5.1. Jeśli którekolwiek postanowienie Umowy (w tym postanowienie zawarte w Załącznikach) zostanie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub bezskuteczne nie spowoduje ono, że inne postanowienie Umowy (w tym postanowienie zawarte w Załącznikach) stanie się bezskuteczne.

11.5.2. Strony dołożą wszelkich starań, aby bezzwłocznie wynegocjować w dobrej wierze wszelkie postanowienia alternatywne do postanowień nieważnych, niezgodnych z prawem lub bezskutecznych, tak aby jak najpełniej odzwierciedlić pierwotne intencje Stron.

11.6. **Cesja**

Cesja praw z Umowy może nastąpić tylko w zakresie określonym w pkt 9.

11.7. **Forma zawarcia umowy**

Niniejsza Umowa została sporządzona w formie elektronicznej przy pomocy kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Podpisy:

Za Administratora Zabezpieczeń:

Podpis:		Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Stanisław Marek Bagiński Data: 2025.12.02 10:15:57 CET
Imię i nazwisko:	*Stanisław Bagiński*	
Stanowisko:	*Prezes Zarządu*	

Za Emitenta:

Podpis:	
Imię i nazwisko:	
Stanowisko:	
Podpis:	
Imię i nazwisko:	
Stanowisko:	

ANEKS NR 1 DO UMOWA PORĘCZENIA
Z DNIA 18 GRUDNIA 2025 ROKU

- dotyczy emisji obligacji serii A emitowanych przez SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Zawarty w Warszawie

przez i pomiędzy:

BSWW Trust

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Administratorem Zabezpieczeń"

a

Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Poręczycielem"

act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy, Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.
Chmielna 73 • 00-801 Warszawa • Polska • T +48 22 420 59 59 • F +48 22 420 59 60
KRS: 0000560692 • NIP: 701-048-75-56

actlegal.com
actlegal-poland.com

NINIEJSZY ANEKS NR 1 DO UMOWY PORĘCZENIA Z DNIA 18 GRUDNIA 2025 ROKU („**Aneks**") został zawarty w Warszawie przez i pomiędzy:

(I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,** przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100) zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**", reprezentowaną przez: Stanisława Bagińskiego – Prezesa Zarządu

a

(II) spółką pod firmą **Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0001202355, REGON: 543115955, NIP: 1090006402, zwaną dalej „**Poręczycielem**", reprezentowaną przez:

Roberta Stachowiaka – Prezesa Zarządu,

Agatę Daszkiewicz – Członka Zarządu

Administrator Zabezpieczeń oraz Poręczyciel zwani są w dalszej części niniejszego Aneksu jako „**Strony**", a każdy z nich indywidualnie jako „**Strona**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

A. W dniu 18 grudnia 2025 roku Administrator Zabezpieczeń zawarł umowę poręczenia („**Umowa Poręczenia**") z Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, lok. P.33, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0000584611, REGON: 362963643, NIP: 5223043983 („**Poprzedni Poręczyciel**") oraz Poręczycielem jako Nowym Poręczycielem, na podstawie której Poprzedni Poręczyciel, na zasadzie art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, zobowiązał się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, tj. zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji („**Zobowiązania Zabezpieczone**"), na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał, mimo upływu terminu ich wymagalności („**Poręczenie**");

B. W Umowie Poręczenia, Poręczyciel oświadczył, że Poprzedni Poręczyciel oraz Nowy Poręczyciel planują dokonanie połączenia, które odbędzie się w oparciu o art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku przejmowanej spółki – Poręczyciela, na spółkę przejmującą – jedynego wspólnika Poręczyciela, tj. Nowego Poręczyciela lub inne połączenie przewidziane w Kodeksie spółek handlowych, skutkujące sukcesją uniwersalną praw i obowiązków na rzecz Nowego Poręczyciela („**Połączenie**");

C. W dniu 28 stycznia 2026 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił wpisać informację o przejęciu Poprzedniego Poręczyciela, poprzez przejęcie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 ksh przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z

siedzibą w Warszawie, na spółkę przejmującą Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie jednoosobowej spółki zależnej przez spółkę dominującą).

D. W związku z dokonaniem Połączenia, Strony postanowiły zawrzeć Aneks nr 1 do Umowy poręczenia o następującej treści:

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. OŚWIADCZENIA STRON

1.1. Strony oświadczają, że w dniu 18 grudnia 2025 roku Poprzedni Poręczyciel zawarł z Administratorem Zabezpieczeń Umowę Poręczenia, na podstawie której Poprzedni Poręczyciel, na zasadzie art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, zobowiązał się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, tj. zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji („**Zobowiązania Zabezpieczone**"), na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał, mimo upływu terminu ich wymagalności („**Poręczenie**");

1.2. W dniu 28 stycznia 2026 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił wpisać informację o przejęciu Poprzedniego Poręczyciela, poprzez przejęcie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 ksh przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na spółkę przejmującą Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie jednoosobowej spółki zależnej przez spółkę dominującą) („**Połączenie**").

1.3. W wyniku Połączenia doszło sukcesji uniwersalnej praw i obowiązków wynikających z Poręczenia na rzecz Poręczyciela.

1.4. Poręczyciel oświadcza, że jest zobowiązany z tytułu Poręczenia na zasadach opisanych w Umowie Poręczenia. Poręczyciel przyjmuje na siebie wszelkie obowiązki wynikające z Umowy Poręczenia i akceptuje jej treść.

1.5. Poręczyciel oświadcza, że w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy Poręczenia, w terminie 14 Dni Roboczych od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego w przedmiocie Połączenia, złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., na zasadach określonych w pkt 6 Umowy Poręczenia.

2. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

2.1. Terminy pisane w niniejszym Aneksie wielką literą, a w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Umowie Poręczenia.

2.2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Aneksie, stosuje się postanowienia Umowy Poręczenia.

2.3. Postanowienia Umowy Poręczenia pozostają bez zmian.

2.4. Umowa zostaje zawarta w formie elektronicznej.

Podpisy

Za Administratora Zabezpieczeń:

Signature valid
Dokument podpisany przez Stanisław Marek Bagiński
Data: 2026.02.09 14:35:19 CET

Podpis:

Imię i nazwisko: *Stanisław Bagiński – Prezes Zarządu*

Data:

Za Poręczyciela:

Podpis:

Imię i nazwisko: *Robert Stachowiak – Prezes Zarządu*

Data:

Podpis:

Imię i nazwisko: *Agata Daszkiewicz – Członek Zarządu*

Data:

7.6. Umowa Poręczenia wraz z oświadczeniami o poddaniu się egzekucji

act legal Poland

UMOWA PORĘCZENIA

- dotyczy emisji obligacji serii A emitowanych przez SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

zawarta w Warszawie

przez i pomiędzy:

act legal offices

Amsterdam
Bratislava
Bucharest
Budapest
Frankfurt
Madrid
Milan
Paris
Prague
Sofia
Vienna
Warsaw

BSWW Trust

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Administratorem Zabezpieczeń"

a

Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Poręczycielem"

przy udziale

Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Nowym Poręczycielem"

act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy, Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.
Chmielna 73 • 00-801 Warszawa • Polska • T +48 22 420 59 59 • F +48 22 420 59 60
KRS: 0000560692 • NIP: 701-048-75-56

actlegal.com
actlegal-poland.com

Spis treści

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA ... 3
1.1. Definicje ... 3
1.2. Interpretacja ... 5
2. OŚWIADCZENIA STRON ... 5
3. PORĘCZENIE ... 6
4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI ... 7
5. CZAS TRWANIA PORĘCZENIA ... 7
6. PODDANIE SIĘ EGZEKUCJI ... 7
7. WYKONANIE ZOBOWIĄZANIA PRZEZ PORĘCZYCIELA ... 7
8. WYŁĄCZENIE REGRESU ... 8
9. ZMIANY UMOWY ... 8
10. ZAWIADOMIENIA ... 8
11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE ... 9

Podpisy ... 10

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA („**Umowa**") została zawarta w Warszawie przez i pomiędzy:

(I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,** przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100) zwaną dalej **„Administratorem Zabezpieczeń"**, reprezentowaną przez: Stanisława Bagińskiego – Prezesa Zarządu

a

(II) spółką pod firmą **Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** przy ul. Rondo ONZ 1, lok. P.33, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0000584611, REGON: 362963643, NIP: 5223043983, zwaną dalej „**Poręczycielem**", reprezentowaną przez: Roberta Stachowiaka – Prezesa Zarządu oraz Agatę Gabrielę Stachowiak – Wiceprezesa Zarządu

przy udziale:

(III) **spółki pod firmą Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0001202355, REGON: 543115955, NIP: 1090006402, zwaną dalej „**Nowym Poręczycielem**", reprezentowaną przez: Roberta Stachowiaka – Członka Zarządu

Administrator Zabezpieczeń oraz Poręczyciel zwani są w dalszej części niniejszej Umowy jako „**Strony**", a każdy z nich indywidualnie jako „**Strona**".

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1. Definicje

Data Zabezpieczenia	oznacza datę 31 grudnia 2029 roku;
Dzień Roboczy	oznacza dzień, inny niż sobota lub niedziela, niebędący dniem ustawowo wolnym od pracy na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;
Emitent	oznacza spółkę pod firmą SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426, REGON: 541974105, NIP: 5253049619, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 zł;
Kodeks Cywilny	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1071 ze zm.);

Kodeks Postępowania Cywilnego	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1568 ze zm.);
Korespondencja	ma znaczenie nadane w pkt 10.1 Umowy;
Obligacje	oznacza 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „A", niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda obligacja i o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów) złotych, o cenie emisyjnej jednej obligacji równej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), o oprocentowaniu zmiennym w wysokości WIBOR 3M + 3,40 punktów procentowych w skali roku, z terminem wykupu w dniu 23 grudnia 2028 roku, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 2 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A;
Obligatariusze	oznacza właścicieli Obligacji;
Poręczenie	ma znaczenie nadane w pkt 3.1 Umowy;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1667 ze zm.);
Warunki Emisji	oznacza dokument pt. „*Warunki emisji obligacji serii A emitowanych przez SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie*";
Wezwanie	ma znaczenie nadane w pkt 7.1 Umowy;
Wierzytelności	oznacza wierzytelności przyszłe przysługujące Obligatariuszom względem Emitenta, wynikające z Obligacji, w szczególności o zapłatę odsetek od Obligacji i wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta;
Wysokość Zabezpieczenia	oznacza kwotę stanowiącą **150 (sto pięćdziesiąt) %** wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, tj. 90.000.000,00 zł (dziewięćdziesiąt milionów złotych); przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych);
Zobowiązania Zabezpieczone	mają znaczenie nadane w pkt 3.1 Umowy.

1.2. Interpretacja

1.2.1. Wprowadzone nagłówki służą wyłącznie wygodzie odniesienia i nie będą miały wpływu na interpretację Umowy, chyba że nagłówek jest terminem zdefiniowanym.

1.2.2. Wszelkie odniesienia do dat lub czasu będą interpretowane jako odwołujące się do czasu obowiązującego na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

1.2.3. W przypadku wątpliwości, Umowę należy interpretować w ten sposób, iż odniesienia do jednego rodzaju gramatycznego obejmują odniesienia do wszystkich rodzajów gramatycznych, a odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.

1.2.4. Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Umowie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. OŚWIADCZENIA STRON

2.1. Strony oświadczają, że:

2.1.1. na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 2 grudnia 2025 r. Emitent podjął decyzję o emisji Obligacji;

2.1.2. jednym z zabezpieczeń Wierzytelności przewidzianych w pkt 11 Warunków Emisji ma być udzielenie przez Poręczyciela, a po Połączeniu przez Nowego Poręczyciela, Poręczenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń;

2.1.3. Emitent i Administrator Zabezpieczeń w dniu 2 grudnia 2025 roku zawarli „*Umowę administrowania zabezpieczeniami*", na mocy której Emitent ustanowił Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Poręczenia na zabezpieczenie Wierzytelności.

2.2. Poręczyciel, mając świadomość, że Administrator Zabezpieczeń w pełni polega na jego oświadczeniach i zapewnieniach, oświadcza i zapewnia na zasadzie ryzyka, że:

2.2.1. posiada zdolność oraz jest uprawniony i upoważniony do zaciągnięcia i wypełnienia zobowiązań oraz wykonania praw wynikających z Umowy oraz pozostałych dokumentów, które zostaną podpisane w związku z jej zawarciem;

2.2.2. zawarcie i wykonywanie Umowy:

(i) nie stanowi i nie spowoduje naruszenia jakichkolwiek wiążących Poręczyciela aktów korporacyjnych, przepisów prawa, orzeczenia sądowego, wyroku sądu arbitrażowego, decyzji administracyjnej lub rozstrzygnięcia innego organu, które wpływałoby na ważność lub skuteczność Poręczenia;

(ii) nie stanowi i nie spowoduje naruszenia jakichkolwiek wiążących Poręczyciela lub obciążających jego majątek praw i roszczeń osób trzecich, czy to bezwarunkowych, czy warunkowych;

(iii) nie jest dokonane z pokrzywdzeniem wierzycieli Poręczyciela w rozumieniu art. 527 § 2 Kodeksu Cywilnego, jak również nie czyni, całkowicie ani częściowo, niemożliwym zadośćuczynienie roszczeniu przysługującemu jakiemukolwiek podmiotowi trzeciemu w stosunku do Poręczyciela;

2.2.3. nie zalega z jakąkolwiek płatnością z tytułu podatków, składek na ubezpieczenie społeczne lub innych należności publicznoprawnych, bądź zasądzonych roszczeń;

2.2.4. zgodnie z najlepszą wiedzą Poręczyciela nie toczy się wobec niego żadne postępowanie przed jakimkolwiek sądem lub organem państwowym lub samorządowym, które mogłoby

istotnie i niekorzystnie wpłynąć na zgodność Umowy z prawem, jej moc obowiązującą albo ważność zabezpieczeń ustanowionych na jej podstawie;

2.2.5. zapoznał się z dokumentami dotyczącymi emisji Obligacji oraz zasadami i warunkami spłaty wszelkich należności wynikających z Obligacji;

2.2.6. jest mu znany stan ekonomiczny Emitenta;

2.2.7. zgodnie z § 10 pkt 14 lit c) umowy spółki Poręczyciela, Zarząd Poręczyciela wyraził zgodę na zawarcie niniejszej Umowy oraz złożenie oświadczenia o poddaniu się egzekucji, zgodnie z pkt 6 niniejszej Umowy. Zgoda została wyrażona w formie Uchwały nr 1/12/2025 z dnia 2 grudnia 2025 roku, zawartej w protokole sporządzonym w formie aktu notarialnego przed notariuszem w Warszawie Rafałem Gąsiewskim, za Rep A nr 39066/2025.

2.3. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że:

2.3.1. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;

2.3.2. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

2.3.3. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych;

2.3.4. przy zawarciu Umowy, działa w imieniu własnym, ale na rachunek obligatariuszy posiadających Obligacje.

2.4. Nowy Poręczyciel oświadcza, że:

2.4.1. Poręczyciel oraz Nowy Poręczyciel planują dokonanie połączenia, które odbędzie się w oparciu o art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku przejmowanej spółki – Poręczyciela, na spółkę przejmującą – jedynego wspólnika Poręczyciela, tj. Nowego Poręczyciela lub inne połączenie przewidziane w Kodeksie spółek handlowych, skutkujące sukcesją uniwersalną praw i obowiązków na rzecz Nowego Poręczyciela („**Połączenie**").

2.4.2. Przyjmuje do wiadomości fakt udzielenia Poręczenia przez Poręczyciela na podstawie niniejszej Umowy oraz obowiązki Nowego Poręczyciela wynikające z faktu Połączenia, tj. wstąpienie w ogół praw i obowiązków Poręczyciela wynikających z niniejszej Umowy i wyraża na to zgodę.

2.4.3. W terminie 14 Dni Roboczych od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego w przedmiocie Połączenia, Nowy Poręczyciel zobowiązuje się do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., na zasadach określonych w pkt 6 poniżej.

3. PORĘCZENIE

3.1. Poręczyciel, na zasadzie art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, zobowiązuje się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, tj. zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji („**Zobowiązania Zabezpieczone**"), na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał, mimo upływu terminu ich wymagalności („**Poręczenie**").

3.2. W celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Poręczenie obejmuje w szczególności roszczenie o wykup Obligacji i spełnienie innych świadczeń z Obligacji, jak również roszczenia uboczne z Obligacji, w tym roszczenie o zapłatę odsetek, odsetek za opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji.

3.3. Ponadto, Poręczyciel będzie zobowiązany zwrócić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie udokumentowane i uzasadnione opłaty, koszty i wydatki poniesione przez Administratora Zabezpieczeń związane z niniejszą Umową, a dotyczące windykacji płatności, zabezpieczenia i egzekucji Zobowiązań Zabezpieczonych, wliczając w to koszty obsługi prawnej, według stawek rynkowych.

3.4. Wszelkie zobowiązania Poręczyciela niezapłacone w terminie wymagalności będą powodowały konieczność zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej.

3.5. Administrator Zabezpieczeń niniejszym przyjmuje powyższe Poręczenie Poręczyciela.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI

4.1. Zakres odpowiedzialności Poręczyciela wynikający z Umowy ograniczony jest do kwoty równej Wysokości Zabezpieczenia.

4.2. Strony zgodnie wyłączają w całości zastosowanie art. 880 Kodeksu Cywilnego do niniejszej Umowy, co w szczególności oznacza, że:

4.2.1. wymagalność poręczonego zobowiązania powstaje mimo braku zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń o opóźnieniu się Emitenta ze spełnieniem świadczenia z Obligacji,

4.2.2. brak zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń o opóźnieniu się Emitenta ze spełnieniem świadczenia nie powoduje, że Administrator Zabezpieczeń jest w zwłoce,

4.2.3. brak zawiadomienia Poręczyciela przez Administratora Zabezpieczeń o opóźnieniu się Emitenta ze spełnieniem świadczenia nie rodzi po stronie Administratora Zabezpieczeń żadnej odpowiedzialności za ewentualną szkodę doznaną przez Poręczyciela w następstwie zaniechania przez Administratora Zabezpieczeń dokonania takiego zawiadomienia.

5. CZAS TRWANIA PORĘCZENIA

Poręczenie, o którym mowa w Umowie, udzielane jest na okres do Daty Zabezpieczenia.

6. PODDANIE SIĘ EGZEKUCJI

6.1. Poręczyciel potwierdza, iż stosownie do treści Warunków Emisji, zobowiązuje się do złożenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, co do zobowiązań wynikających z niniejszego Poręczenia – do Wysokości Zabezpieczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do Daty Zabezpieczenia.

6.2. Oświadczenie, o którym mowa w pkt 6.1 powyżej zostanie złożone w dniu podpisania Umowy.

7. WYKONANIE ZOBOWIĄZANIA PRZEZ PORĘCZYCIELA

7.1. Poręczyciel zobowiązuje się wykonać swoje zobowiązanie wynikające z niniejszej Umowy na pierwsze pisemne wezwanie Administratora Zabezpieczeń („**Wezwanie**") w sytuacji, gdy Emitent nie wykona Zobowiązań Zabezpieczonych. Wezwanie to będzie wskazywało:

7.1.1. kwotę, której zapłaty Administrator Zabezpieczeń żąda,

7.1.2. termin dokonania płatności, przy czym wskazany termin płatności nie może być krótszy niż **10 (dziesięć) Dni Roboczych** od dnia wysłania Poręczycielowi takiego wezwania,

7.1.3. numer rachunku bankowego, na który należy dokonać płatności.

7.2. Poręczyciel zapłaci kwotę wskazaną w Wezwaniu w sposób i w terminie w nim wskazanym.

7.3. Zapłatę kwoty wskazanej w Wezwaniu uważa się za dokonaną w dniu uznania nią rachunku bankowego Administratora Zabezpieczeń wskazanego w Wezwaniu.

7.4. Płatność kwoty wskazanej w Wezwaniu winna być dokonana w walucie PLN.

7.5. W przypadku naruszenia przez Poręczyciela terminu zapłaty wskazanego w Wezwaniu, Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do żądania od Poręczyciela odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej, za każdy dzień opóźnienia.

7.6. Wezwanie do zapłaty spełniające powyższe wymogi uważa się za wystarczające powiadomienie Poręczyciela co do konieczności wypełnienia zobowiązań z Obligacji, których Emitent nie wykonał w całości lub w części w dniu jego otrzymania przez Poręczyciela.

8. WYŁĄCZENIE REGRESU

W razie wykonania przez Poręczyciela któregokolwiek z zobowiązań Emitenta, co do których Poręczyciel składa poręczenie w niniejszej Umowie, Poręczyciel zobowiązuje się nie kierować wobec Emitenta roszczeń regresowych z tytułu wykonanych przez Poręczyciela zobowiązań Emitenta, wynikających z Obligacji, do czasu spełnienia w całości świadczeń z Obligacji – pod rygorem zapłaty przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń kary umownej w wysokości równej kwocie dochodzonego roszczenia regresowego, kierowanego do Emitenta przez Poręczyciela.

9. ZMIANY UMOWY

Wszelkie zmiany Umowy wymagają zachowania formy pisemnej lub formy elektronicznej pod rygorem nieważności.

10. ZAWIADOMIENIA

10.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z niniejszą Umową będą ważne o ile będą miały formę pisemną pod rygorem nieważności, i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na jej adres do doręczeń wskazany w nagłówku niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem pkt 10.2 i 10.3 Umowy.

10.2. Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7 (siedmio) - dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres dla doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

10.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej strony na piśmie, o zmianie adresu dla doręczeń zgodnie z pkt 10.2 Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres wskazany w pkt 10.1 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt 10.2 Umowy.

10.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera lub (iv) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

10.5. Każda Korespondencja zostanie dodatkowo przesłana na adres e-mail drugiej Strony:

10.5.1. dla Poręczyciela: adam.matusiak@sgi.pl, wojciech.bartosik@sgi.pl, paulina.tokarczyk@sgi.pl;

10.5.2. dla Administratora Zabezpieczeń: piotr.smoluch@ actlegal-poland.com; karolina.rusak@actlegal-poland.com; sekretariat@ actlegal-poland.com

w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od dnia wysyłki Korespondencji z wykorzystaniem jednego ze sposobów wskazanych w pkt. 10.4 powyżej. Przekazanie Korespondencji drogą elektroniczną ma jedynie charakter pomocniczy i nie jest warunkiem uznania za ważne doręczenie.

10.6. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

10.6.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

10.6.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat nieobecny";

10.6.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

10.6.4. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Umowa podlega prawu polskiemu. Wszelkie spory każdorazowo wynikające z niniejszej Umowy, Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń w dacie zawarcia niniejszej Umowy.

11.2. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiekolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności, z tym że ograniczenie powyższe nie dotyczy: (i) przeniesienia w całości praw i obowiązków Administratora Zabezpieczeń bezpośrednio na Obligatariuszy oraz, (ii) możliwości przeniesienia przez Administratora Zabezpieczeń w całości praw i obowiązków na inny podmiot, który zostanie ustanowiony administratorem zabezpieczeń dla Obligacji zgodnie z dyspozycją art. 29 Ustawy o Obligacjach.

11.3. Jeżeli jakiekolwiek postanowienie Umowy zostanie uznane za nieważne lub bezskuteczne, pozostała część Umowy będzie nadal ważna i skuteczna, chyba, że z okoliczności będzie wynikać, iż bez postanowień dotkniętych nieważnością Umowa nie zostałaby zawarta. W przypadku gdyby poszczególne zapisy Umowy uniemożliwiały wykonanie realizacji jej celu lub obowiązków i uprawnień Stron z niej wynikających, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje i działania w celu takiej zmiany Umowy, aby poszczególne prawa i obowiązki oraz cel Umowy były możliwe do zrealizowania.

11.4. W razie ewentualnych wątpliwości w zakresie wykładni przepisu z art. 29 Ustawy o Obligacjach, poczytuje się, że udzielone Poręczenie, jako zabezpieczenie ustanowione na poczet roszczeń Obligatariuszy, skierowane jest do obligatariuszy każdorazowo posiadających Obligacje, którzy są reprezentowani przez Administratora Zabezpieczeń działającego jako ich powiernik (w imieniu własnym, ale na rachunek tych obligatariuszy).

11.5. Umowa zostaje zawarta w formie pisemnej w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron. Umowa wchodzi w życie z chwilą podpisania jej przez ostatnią ze Stron.

Podpisy

Za Administratora Zabezpieczeń:

Podpis:
Imię i nazwisko: *Stanisław Bagiński – Prezes Zarządu*
Data: 18.12.2025

Za Poręczyciela:

Podpis:
Imię i nazwisko: *Robert Stachowiak – Prezes Zarządu*
Data: 18.12.2025
Podpis:
Imię i nazwisko *Agata Daszkiewicz – Wiceprezes Zarządu*
Data: 18.12.2025

Za Nowego Poręczyciela:

Podpis:
Imię i nazwisko: *Robert Stachowiak – Członek Zarządu*
Data: 18.12.2025

act legal Poland

ANEKS NR 1 DO UMOWA PORĘCZENIA

Z DNIA 18 GRUDNIA 2025 ROKU

- dotyczy emisji obligacji serii A emitowanych przez SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Zawarty w Warszawie

przez i pomiędzy:

BSWW Trust

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Administratorem Zabezpieczeń"

a

Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

jako „Poręczycielem"

act legal offices

Amsterdam
Bratislava
Bucharest
Budapest
Frankfurt
Madrid
Milan
Paris
Prague
Sofia
Vienna
Warsaw

act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.
Chmielna 73 • 00-801 Warszawa • Polska • T +48 22 420 59 59 • F +48 22 420 59 60
KRS: 0000560692 • NIP: 701-048-75-56

actlegal.com
actlegal-poland.com

NINIEJSZY ANEKS NR 1 DO UMOWY PORĘCZENIA Z DNIA 18 GRUDNIA 2025 ROKU („**Aneks**") został zawarty w Warszawie przez i pomiędzy:

(I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,** przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100) zwaną dalej **„Administratorem Zabezpieczeń"**, reprezentowaną przez: Stanisława Bagińskiego – Prezesa Zarządu

a

(II) spółką pod firmą **Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0001202355, REGON: 543115955, NIP: 1090006402, zwaną dalej „**Poręczycielem**", reprezentowaną przez:

Roberta Stachowiaka – Prezesa Zarządu,

Agatę Daszkiewicz – Członka Zarządu

Administrator Zabezpieczeń oraz Poręczyciel zwani są w dalszej części niniejszego Aneksu jako „**Strony**", a każdy z nich indywidualnie jako „**Strona**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

A. W dniu 18 grudnia 2025 roku Administrator Zabezpieczeń zawarł umowę poręczenia („**Umowa Poręczenia**") z Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, lok. P.33, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0000584611, REGON: 362963643, NIP: 5223043983 („**Poprzedni Poręczyciel**") oraz Poręczycielem jako Nowym Poręczycielem, na podstawie której Poprzedni Poręczyciel, na zasadzie art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, zobowiązał się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, tj. zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji („**Zobowiązania Zabezpieczone**"), na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał, mimo upływu terminu ich wymagalności („**Poręczenie**");

B. W Umowie Poręczenia, Poręczyciel oświadczył, że Poprzedni Poręczyciel oraz Nowy Poręczyciel planują dokonanie połączenia, które odbędzie się w oparciu o art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku przejmowanej spółki – Poręczyciela, na spółkę przejmującą – jedynego wspólnika Poręczyciela, tj. Nowego Poręczyciela lub inne połączenie przewidziane w Kodeksie spółek handlowych, skutkujące sukcesją uniwersalną praw i obowiązków na rzecz Nowego Poręczyciela („**Połączenie**");

C. W dniu 28 stycznia 2026 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił wpisać informację o przejęciu Poprzedniego Poręczyciela, poprzez przejęcie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 ksh przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z

siedzibą w Warszawie, na spółkę przejmującą Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie jednoosobowej spółki zależnej przez spółkę dominującą).

D. W związku z dokonaniem Połączenia, Strony postanowiły zawrzeć Aneks nr 1 do Umowy poręczenia o następującej treści:

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. OŚWIADCZENIA STRON

1.1. Strony oświadczają, że w dniu 18 grudnia 2025 roku Poprzedni Poręczyciel zawarł z Administratorem Zabezpieczeń Umowę Poręczenia, na podstawie której Poprzedni Poręczyciel, na zasadzie art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, zobowiązał się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, względem Administratora Zabezpieczeń, wykonującego na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy posiadających Obligacje, wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, tj. zobowiązania do zapłaty należności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty oprocentowania od Obligacji („**Zobowiązania Zabezpieczone**"), na wypadek, gdyby Emitent powyższych zobowiązań nie wykonał, mimo upływu terminu ich wymagalności („**Poręczenie**");

1.2. W dniu 28 stycznia 2026 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił wpisać informację o przejęciu Poprzedniego Poręczyciela, poprzez przejęcie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh w zw. z art. 516 § 6 ksh przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Willet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na spółkę przejmującą Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie jednoosobowej spółki zależnej przez spółkę dominującą) („**Połączenie**").

1.3. W wyniku Połączenia doszło sukcesji uniwersalnej praw i obowiązków wynikających z Poręczenia na rzecz Poręczyciela.

1.4. Poręczyciel oświadcza, że jest zobowiązany z tytułu Poręczenia na zasadach opisanych w Umowie Poręczenia. Poręczyciel przyjmuje na siebie wszelkie obowiązki wynikające z Umowy Poręczenia i akceptuje jej treść.

1.5. Poręczyciel oświadcza, że w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy Poręczenia, w terminie 14 Dni Roboczych od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego w przedmiocie Połączenia, złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., na zasadach określonych w pkt 6 Umowy Poręczenia.

2. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

2.1. Terminy pisane w niniejszym Aneksie wielką literą, a w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Umowie Poręczenia.

2.2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Aneksie, stosuje się postanowienia Umowy Poręczenia.

2.3. Postanowienia Umowy Poręczenia pozostają bez zmian.

2.4. Umowa zostaje zawarta w formie elektronicznej.

Podpisy

Za Administratora Zabezpieczeń:

Signature valid
Dokument podpisany przez Stanisław Marek Bagiński
Data: 2026.02.09 14:35:[illegible] CET

Podpis:

Imię i nazwisko: *Stanisław Bagiński – Prezes Zarządu*

Data:

Za Poręczyciela:

Podpis:

Imię i nazwisko: *Robert Stachowiak – Prezes Zarządu*

Data:

Podpis:

Imię i nazwisko: *Agata Daszkiewicz – Członek Zarządu*

Data:

Kancelaria Notarialna
Robert Błaszczak
Rafał Gąsiewski Michał Błaszczak
Monika Fyk Tomasz Merta
Notariusze Spółka Cywilna
00-139 Warszawa, Plac Bankowy 1
tel: 22 635-49-02
e-mail: bankowy1@kancelariawaw.pl

WYPIS

Repertorium A Nr 2680/2026

AKT NOTARIALNY

Dnia trzeciego lutego roku dwa tysiące dwudziestego szóstego (03.02.2026) przed **Rafałem Gąsiewskim Notariuszem w Warszawie,** prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie przy Placu Bankowym 1, w siedzibie tej Kancelarii, stawili się: ----------

1. **Robert Stachowiak**, według oświadczenia zamieszkały pod adresem:

2. **Agata Gabriela Daszkiewicz**, według oświadczenia zamieszkała:

- reprezentujący łącznie spółkę pod firmą **ENTARA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** (adres spółki: 00-124 Warszawa, ulica Rondo ONZ nr 1, REGON: 543115955, NIP: 1090006402) (zwaną dalej także „**Spółką**" lub „**Poręczycielem**"), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001202355, ----------
odpowiednio jako Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu, uprawnieni do łącznej reprezentacji Spółki, stosownie do okazanej przy niniejszym akcie notarialnym informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej w dniu dzisiejszym, na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, ----------
przy czym oświadczają, że ich uprawnienie do reprezentacji nie uległo zmianie, a w szczególności ich mandaty nie wygasły; ponadto reprezentowana spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej żadne postępowanie

upadłościowe, postępowanie w przedmiocie ogłoszenia upadłości, ani żadne z postępowań określonych w ustawie z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne. ----------

Tożsamość Stawających Notariusz stwierdził na podstawie okazanych i powołanych wyżej dokumentów tożsamości, zaś dane z nich niewynikające na podstawie złożonych oświadczeń. ----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI EGZEKUCJI
W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5)
KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1

1. Przedstawiciele Spółki oświadczają, że: ----------

1) w dniu 2 grudnia 2025 roku spółka pod firmą **SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** (adres spółki: 00-124 Warszawa, Rondo ONZ nr 1, REGON: 541974105, NIP: 5253049619), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001177426 („**Emitent**"), uchwałą zarządu Emitenta numer 1/2025 z dnia 2 grudnia 2025 roku ustanowiła program emisji obligacji, w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości do 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych („**Program Emisji**"); ----------

2) w ramach Programu Emisji, zgodnie z odpowiednimi warunkami emisji z dnia 2 grudnia 2025 roku w rozumieniu art. 6 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach dotyczącymi obligacji („**Warunki Emisji**"), Emitent m.in. zamierza wyemitować do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych („**Obligacje**"); -------

3) w związku z powyższym Emitent oraz spółka pod firmą **BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** (adres: ul. Chmielna nr 73, 00-801 Warszawa, REGON: 147161309, NIP: 5252584345), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000505020 („**Administrator Zabezpieczeń**") na podstawie umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń zawartej w dniu 2 grudnia 2025 roku („**Umowa Administrowania Zabezpieczeniami**"), postanowili powołać Administratora Zabezpieczeń do pełnienia funkcji

administratora zabezpieczeń, o którym mowa w art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w celu wykonywania przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków administratora zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek każdej osoby lub podmiotu posiadającego Obligacje („**Obligatariusze**") w odniesieniu do poręczenia ustanowionego na podstawie Umowy Poręczenia (jak zdefiniowano poniżej); ----------

4) wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji oznaczają roszczenia o wykup Obligacji i spełnienie innych świadczeń z Obligacji, jak również roszczenia uboczne z Obligacji, w tym roszczenie o zapłatę odsetek, odsetek za opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji oraz Umowie Poręczenia), na podstawie Warunków Emisji i Umowy Poręczenia („**Zabezpieczone Wierzytelności**"). ----------

2. Przedstawiciele Spółki oświadczają ponadto, że: ----------

1) Spółka jako podmiot z Grupy (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji) zgodziła się zabezpieczyć wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji; ----------

2) celem zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, w dniu 18 grudnia 2025 roku pomiędzy m.in. **Administratorem Zabezpieczeń,** spółką pod firmą **SGI Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** oraz **Spółką** jako poręczycielem została zawarta umowa poręczenia („**Umowa Poręczenia**"); ----------

3) na podstawie Umowy Poręczenia: ----------

a) Poręczyciel udzielił na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego w charakterze administratora zabezpieczeń w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy, poręczenia w rozumieniu art. 876 – 887 Kodeksu Cywilnego, za Zabezpieczone Wierzytelności („**Poręczenie**"); ----------

b) Administrator Zabezpieczeń przyjął Poręczenie udzielone przez każdego z Poręczycieli zgodnie z postanowieniami Umowy Poręczenia; ----------

c) Poręczenie, o którym mowa w Umowie, udzielane jest na okres do Daty Zabezpieczenia to jest na okres do dnia 31 grudnia 2029 roku („**Okres Zabezpieczenia**"); ----------

d) Poręczyciel będzie zobowiązany zwrócić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie udokumentowane i uzasadnione opłaty, koszty i wydatki poniesione przez Administratora Zabezpieczeń związane z Umową Poręczenia, a dotyczące windykacji płatności, zabezpieczenia i egzekucji Zobowiązań Zabezpieczonych, wliczając w to koszty obsługi prawnej, według stawek rynkowych; wszelkie zobowiązania Poręczyciela niezapłacone w

terminie wymagalności będą powodowały konieczność zapłaty odsetek za opóźnienie w wysokości ustawowej, ----------

d) zakres odpowiedzialności Poręczyciela wynikający z Umowy ograniczony jest do kwoty równej Wysokości Zabezpieczenia; Poręczenie jest udzielane przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego w charakterze administratora zabezpieczeń w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy, do maksymalnej kwoty wynoszącej **90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych)** („**Maksymalna Kwota Poręczenia**"); ----------

e) Każda wypłata dokonana na podstawie Poręczenia będzie obniżać Maksymalną Kwotę Poręczenia o kwotę takiej wypłaty; ----------

f) Jeżeli Zabezpieczone Wierzytelności (lub dowolne ich części lub zobowiązania dodatkowe) stały się wymagalne i płatne, Poręczyciel zobowiązał się wykonać swoje zobowiązania wynikające z Umowy Poręczenia na pierwsze pisemne Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji (jak zdefiniowano w Umowie Poręczenia) złożone Poręczycielowi przez Administratora Zabezpieczeń, (po otrzymaniu przez Administratora Zabezpieczeń odpowiedniej Instrukcji Egzekucyjnej) (jak zdefiniowano w Umowie Poręczenia); ----------

g) Poręczyciel oświadczył i zapewnił Administratora Zabezpieczeń, że w przypadku otrzymania Zawiadomienia o Zamiarze Egzekucji, dostarczonego zgodnie z postanowieniami Umowy Poręczenia, dokona płatności zaległej kwoty na rzecz Administratora Zabezpieczeń w terminie nie dłuższym niż 10 dni roboczych od daty otrzymania takiego zawiadomienia; ---

h) Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń z zaspokojenia z Poręczenia zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń na spłatę wierzytelności zgodnie z postanowieniami Umowy Administrowania Zabezpieczeniami. ----------

3. Przedstawiciele Spółki oświadczają ponadto, że: ----------

1) Stosunkiem prawnym, w związku z którym Spółka poddaje się egzekucji jest Umowa Poręczenia, zawarta w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności w związku z postanowieniami Warunków Emisji, ----------

2) Najwcześniejszą datą, z którą mogłyby powstać zobowiązania Spółki względem Agenta Zabezpieczenia jest 18 grudnia 2025 roku, a treść tego zobowiązania jest opisana w § 2. tego aktu, ----------

3) stosunek prawny wynikający z Poręczenia nie ma charakteru stosunku wzajemnego, stąd nie ma zastosowania obowiązek wskazania świadczenia Banku, jako wierzyciela, o którym mowa w art. 777 § 2 kodeksu postepowania cywilnego wraz z datą jego wykonania. ----------

4

§2.

1. Przedstawiciele Spółki oświadczają, że co do wynikającego z Umowy Poręczenia obowiązku zapłaty wszelkich wymagalnych świadczeń pieniężnych na mocy Umowy Poręczenia z tytułu ustanowionego Poręczenia poddają reprezentowaną Spółkę na rzecz Administratora Zabezpieczeń, tj. **BSWW TRUST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, egzekucji wprost z niniejszego aktu w trybie art. 777 §1 punkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego, do maksymalnej kwoty **90.000.000,00 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych)**, przy czym: ----------

a) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku przez Spółkę jest złożenie Spółce przez Administratora Zabezpieczeń pisemnego oświadczenia (złożonego w co najmniej dwóch egzemplarzach) z podpisem poświadczonym notarialnie stwierdzającego, że Spółka nie zapłaciła w całości lub części wierzytelności wymagalnej z tytułu Umowy Poręczenia oraz upływ 14 (czternastu) dni od dnia nadania egzemplarza takiego oświadczenia przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe na adres Spółki ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i stwierdzającego wystąpienie podstaw żądania zapłaty określonej w wezwaniu – należnej i wymagalnej – sumy pieniężnej i w związku z tym wzywającym do zapłaty tej sumy pieniężnej we wskazanym terminie,----------

b) wystarczającym będzie udowodnienie powyższego zdarzenia przez Administratora Zabezpieczeń poprzez dołączenie do wniosku o nadanie temu Aktowi klauzuli wykonalności:

(1) drugiego egzemplarza powyższego oświadczenia Administratora Zabezpieczeń z podpisami poświadczonymi notarialnie (lub notarialnie poświadczonej kopii takiego oświadczenia z podpisami notarialnie poświadczonymi), a także----------

(2) potwierdzenia nadania w/w przesyłki rejestrowanej na adres Spółki ujawniony w dacie jej nadania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub notarialnie poświadczonej kopii takiego potwierdzenia nadania), które to potwierdzenie wydane przez placówkę pocztową operatora wyznaczonego, stosownie do normy art. 17 ustawy Prawo pocztowe, ma moc dokumentu urzędowego. ----------

2. Przedstawiciele Spółki oświadczają, że Administrator Zabezpieczeń może w terminie do dnia **31 grudnia 2029 roku**, w odniesieniu do świadczeń pieniężnych opisanych w § 2 ust. 1 niniejszego Aktu wystąpić o nadanie temu Aktowi klauzuli wykonalności wielokrotnie, tj. zawsze w przypadku wystąpienia zdarzenia określonego w § 2 ust. 1 niniejszego Aktu, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku Spółki dotyczącego zapłaty jakiegokolwiek

5

świadczenia pieniężnego, które stało się wymagalne w całości lub w części, przy czym łączna suma dochodzonych na podstawie niniejszego Aktu świadczeń pieniężnych nie może przekroczyć kwoty określonej w § 2 ust. 1 niniejszego Aktu. ----------

§ 3.

Notariusz pouczył Przedstawicieli Spółki o treści art. 777 § 1 pkt 5 oraz art. 786 kodeksu postępowania cywilnego, w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem. ----------

§ 4.

Koszty sporządzenia tego aktu ponosi Spółka. ----------

§ 5.

Przedstawiciele Spółki postanawiają, że wypisy tego aktu można wydawać także Emitentowi oraz Administratorowi Zabezpieczeń. ----------

Opłaty wynoszą: ----------

1) *wynagrodzenie notariusza na podstawie §3 w związku z §5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej* ----------*1.500,00 zł*
2) *podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146ef ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług*----------*345,00 zł*

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A Nr 2682...../2026
Wypis niniejszy wydano stronie.
Pobrano:
1)wynagrodzenie notariusza na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 1 lipca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 1566) ---------- 36 zł
2)podatek od towarów i usług według stawki 23% na podstawie art. 146aa ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 361 ze zm.) ---- 8,28 zł

Warszawa, dnia 03 lutego 2026 roku.

6

RAFAŁ GĄSIEWSKI
NOTARIUSZ

7.7. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zabezpieczeń	oznacza BSWW Trust sp. z .o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych);
Autoryzowany Doradca lub Doradca Emitenta lub Firma Inwestycyjna	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 6.2 Warunków Emisji, tj. 1.000 (jeden tysiąc) złotych;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym zostanie utworzona Ewidencja Obligacji;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt **13.2** Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt **13**. Warunków Emisji;
Emisja	oznacza emisję Obligacji;
Emitent lub Spółka	oznacza spółkę pod firmą SGI Finance sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1Puławska 2, 00-12402-566 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001177426, REGON: 541974105, NIP: 5253049619, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 zł (w pełni opłacony),
Ewidencja	oznacza ewidencje osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa Poręczyciela	oznacza Poręczyciela, podmioty zależne lub stowarzyszone od Poręczyciela w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości;
KNF lub Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
Dokument Informacyjny	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst
Obligacje	oznacza 60.000 obligacji serii A Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda
Obligatariusz	oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są

	Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji
Okres Odsetkowy	oznacza okres, o którym mowa w pkt. 17.2.4 Warunków Emisji
PKB	oznacza Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Podmioty Zależne	oznacza podmiot będący jednostką zależną w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości lub jednostkę, nad którą Poręczyciel sprawuje kontrolę w wymiarze nie mniejszym niż wszyscy pozostali wspólnicy/udziałowcy tej jednostki łącznie, przy czym zdolność powoływania przez Poręczyciela większości członków organu nadzoru w jednostce nie stanowi samodzielnie przesłanki wystarczającej do uznania, że Poręczyciel sprawuje nad jednostką kontrolę;
Podmioty Zależne Poręczyciela	oznacza podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Poręczyciela;
Poręczenie	oznacza poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji udzielone przez Poręczyciela;
Poręczyciel	oznacza Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. ul. Rondo ONZ 1Puławska 2, 00-12402-566 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS: 0001202355, REGON: 543115955, NIP: 1090006402, (pierwotnie Willet sp. z o.o. – spółka, która, której sukcesorem praw i obowiązków po połączeniu jest Poręczyciel).
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
Regulamin ASO GPW	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie BMB	Oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
Rynek ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych
Stopa Bazowa	ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1. Warunków Emisji;

Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm);
Warunki Emisji	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii A, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej
WIBOR	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom

Pozostałe terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w niniejszym załączniku mają znaczenie nadane im w warunkach emisji.

7.8. Sprawozdania finansowe wraz z opiniami i sprawozdaniami z działalności Zarządu

SprFinSkonsolidowanaJednostkaInnaWZlotych

(2)

Kod systemowy	SFSINZ (2)
Wersja schemy	1-0E

ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE SZCZEGÓŁOWYCH ZASAD SPORZĄDZANIA PRZEZ JEDNOSTKI INNE NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUP KAPITAŁOWYCH

Okres, za który sporządzono sprawozdanie	Od 2025-01-01	Do 2025-12-31

Data sporządzenia sprawozdania finansowego: 2026-05-29

WERYFIKACJA SPRAWOZDANIA

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1.A. NAZWA (FIRMA), SIEDZIBA

Nazwa firmy				
ENTARA Sp. z o.o.				
Kraj	**Województwo**	**Powiat**		
PL (POLSKA)	mazowieckie	m.st. Warszawa		
Gmina	**Ulica**	**Numer domu**	**Numer lokalu**	
m.st. Warszawa	Puławska	2	Budynek B	
Miejscowość	**Kod pocztowy**			
Warszawa	02-566			

1.B. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej
70,10,Z DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

1.C. IDENTYFIKATOR PODATKOWY NIP

Identyfikator podatkowy NIP
1090006402

1.D. NUMER KRS

Numer KRS
0001202355

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

ARKOM sp. z o.o., ul. Sienkiewicza 9,76-200 Słupsk

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Realizacja przedsięwzięć deweloperskich

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

83

2.D. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

83

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Willet sp. z o.o. posiada bezpośrednio 83% udziałów w Arkom sp. z o.o., zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

WILLET MED sp. z o., ul. Kasprzaka 11A, 01-211 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Działalność przychodni medycznych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

WZÓR REALIZACJA SPRAWOZDANIA

Willet sp. z o.o. posiada bezpośrednio 100% udziałów w Willet Med sp. z o.o., zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Willet Logistics sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Realizacja projektów budowlanych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Willet sp. z o.o. posiada bezpośrednio 100% udziałów w Willet Logistics sp. z o. o., zaś Entara sp. z o.o posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Willet sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Działalność holdingowa

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Entara sp. z o.o. posiada bezpośrednio 100% w Willet sp. z o.o.

WYŁĄCZONA Z SPRAWOZDANIA

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Działalność firm centralnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Willet sp. z o.o. posiada bezpośrednio 100% udziałów w SGI s o.o., zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

ANTAR S sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.D. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

WYŁĄCZNIE DO SPRAWOZDANIA

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w Antar S sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SO SPV 128 sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SO SPV 128 sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Willet 26 sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

WERSJA PRZED SPRAWOZDANIA

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w Willet 26 sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI Nova sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI Nova sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI Sokołówka sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

WERSJA PRZED ZATWIERDZENIEM SPRAWOZDANIA

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI Nova sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI A sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI A sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI W sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

WZÓR TREŚCI SPRAWOZDANIA

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI W sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI R sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI R sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI B sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

WZÓR - ILUSTRACJA SPRAWOZDANIA

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI B sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI C sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI C sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

WERSJA DO SPRAWOZDANIA

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI D sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI D sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI E sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI E sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

WERSJA ROBOCZA SPRAWOZDANIA

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI F sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI F sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI G sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI G sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

WIZUALIZACJA SPRAWOZDANIA

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI J sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI J sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI K sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

WERSJA ROBOCZA SPRAWOZDANIA

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI K sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI M sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI M sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

SGI Finance sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Pozostałe pośrednictwo pieniężne

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

100

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

WZÓR - KOPIA SPRAWOZDANIA

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

SGI sp. z o.o. posiada udziały w SGI Finance sp. z o.o., Willet sp. z o.o. posiada 100% udziałów w SGI sp. z o.o, zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

DPC Industrial Centar 226 sp. z o.o., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

50

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Willet Logistics sp. z o.o. posiada 50% udziałów w PDC Industrial Center 226 sp. z o.o., zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

2.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, WSPÓŁZALEŻNEJ I STOWARZYSZONEJ, KTÓREJ DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa (firma) i siedziba jednostki zależnej, współzależnej i stowarzyszonej, której dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

DPC Industrial Centar 171 sp. z o.o., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

2.B. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiot działalności

Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

2.C. UDZIAŁ POSIADANY PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ, WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Udział posiadany przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym

50

WERYFIKACJA SPRAWOZDANIA

2.E. WZAJEMNE POWIĄZANIA KAPITAŁOWE POMIĘDZY JEDNOSTKAMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Wzajemne powiązania kapitałowe pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

Willet Logistics sp. z o.o. posiada 50% udziałów w PDC Industrial Center 226 sp. z o.o., zaś Entara sp. z o.o. posiada 100% udziałów w Willet sp. z o.o.

3. INFORMACJE NA TEMAT KRYTERIÓW ZASTOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ DO OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM JEDNOSTEK ZALEŻNYCH; MOŻNA NIE UJAWNIAĆ TYCH INFORMACJI, JEŻELI JEDNOSTKA DOMINUJĄCA SPRAWUJE KONTROLĘ NAD JEDNOSTKĄ Z TYTUŁU POSIADANIA BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO WIĘKSZOŚCI OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM INNEJ JEDNOSTKI (ZALEŻNEJ), TAKŻE NA PODSTAWIE POROZUMIEŃ Z INNYMI UPRAWNIONYMI DO GŁOSU, WYKONUJĄCYMI SWE PRAWA GŁOSU ZGODNIE Z WOLĄ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEŻELI UDZIAŁ W CAŁKOWITEJ LICZBIE GŁOSÓW JEST RÓWNY UDZIAŁOWI W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM

Informacje na temat kryteriów zastosowanych przez jednostkę dominującą do objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostek zależnych; można nie ujawniać tych informacji, jeżeli jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką z tytułu posiadania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki (zależnej), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą jednostki dominującej oraz jeżeli udział w całkowitej liczbie głosów jest równy udziałowi w kapitale (funduszu) podstawowym

1. Procedury organizacyjne Na każdy dzień bilansowy, skład i struktura Grupy Kapitałowej określana jest przez jednostką dominującą. Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli, lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, do dnia utraty kontroli, współkontroli lub ustanie wywierania znaczącego wpływu. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy oraz za okres obrotowy określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest w walucie polskiej. Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków na dzień bilansowy z pozostałymi jednostkami Grupy. 2. Procedury merytoryczne Jednostki podporządkowane ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według następujących zasad: dane jednostek zależnych – metodą pełną, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdaniami jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominujących we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. 3. Korekty konsolidacyjne a. wyłączenie wyrażonej w cenie nabycia wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z taką częścią,

WZÓR TABELI SPRAWOZDANIA

wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli, ustalenie wartości firmy bądź ujemnej wartości firmy z konsolidacji oraz kapitał mniejszości, b. ustalenie odpisu wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji Wartość firmy lub ujemna wartość firmy wyliczana jest wyłącznie wtedy, kiedy nabycie następuje w drodze transakcji nabycia od podmiotu spoza grupy kapitałowej i jest różnicą pomiędzy kosztem nabycia wartością aktywów netto nowo nabytego podmiotu, c. wyłączenia wzajemnych należności zobowiązań z wszelkich tytułów, d. wyłączenie obrotów z operacji dokonywanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi, objętymi konsolidacją metodą pełną, e. korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie Kapitałowej, zawartych skonsolidowanych aktywach, f. wyłączenia dywidend wypłaconych przez jednostki zależne jednostce dominującej lub innym spółkom objętych konsolidacją.

4. WYKAZ JEDNOSTEK INNYCH NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE

1.

4.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI, W KTÓREJ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE POSIADAJĄ ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE

Nazwa (firma) i siedziba jednostki, w której jednostki podporządkowane posiadają zaangażowanie w kapitale

DPC Industrial Centar 226 sp. z o.o., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

4.B. NAZWY (FIRMY) I SIEDZIBY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH POSIADAJĄCYCH ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE JEDNOSTKI INNEJ NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE

Nazwy (firmy) i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki innej niż jednostki podporządkowane

Willet Logistics sp. z o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

4.C. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO TYCH JEDNOSTEK WYSOKOŚCI ZATWIERDZONEGO WYNIKU FINANSOWEGO TYCH JEDNOSTEK ZA OSTATNI ROK OBROTOWY (MOŻNA POMINĄĆ TE DANE, JEŻELI BILANS JEDNOSTKI NIE JEST OGŁASZANY)

Wysokość kapitału (funduszu) podstawowego tych jednostek wysokości zatwierdzonego wyniku finansowego tych jednostek za ostatni rok obrotowy (można pominąć te dane, jeżeli bilans jednostki nie jest ogłaszany)

Kapitał podstawowy 5 000 PLN

4.D. UDZIAŁ W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM I WYNIKU FINANSOWYM NETTO ZA OSTATNI ROK OBROTOWY

Udział w kapitale (funduszu) podstawowym i wyniku finansowym netto za ostatni rok obrotowy

50

2.

4.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI, W KTÓREJ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE POSIADAJĄ ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE

Nazwa (firma) i siedziba jednostki, w której jednostki podporządkowane posiadają zaangażowanie w kapitale

DPC Industrial Centar 171 sp. z o.o., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

4.B. NAZWY (FIRMY) I SIEDZIBY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH POSIADAJĄCYCH ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE JEDNOSTKI INNEJ NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE

Nazwy (firmy) i siedziby jednostek podporządkowanych posiadających zaangażowanie w kapitale jednostki innej niż jednostki podporządkowane

WYŁĄCZONA SPRAWOZDAWCZA

Willet Logistics sp. z o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

4.C. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO TYCH JEDNOSTEK WYSOKOŚCI ZATWIERDZONEGO WYNIKU FINANSOWEGO TYCH JEDNOSTEK ZA OSTATNI ROK OBROTOWY (MOŻNA POMINĄĆ TE DANE, JEŻELI BILANS JEDNOSTKI NIE JEST OGŁASZANY)

Wysokość kapitału (funduszu) podstawowego tych jednostek wysokości zatwierdzonego wyniku finansowego tych jednostek za ostatni rok obrotowy (można pominąć te dane, jeżeli bilans jednostki nie jest ogłaszany)

Kapitał podstawowy 5 000 PLN

4.D. UDZIAŁ W KAPITALE (FUNDUSZU) PODSTAWOWYM I WYNIKU FINANSOWYM NETTO ZA OSTATNI ROK OBROTOWY

Udział w kapitale (funduszu) podstawowym i wyniku finansowym netto za ostatni rok obrotowy

50

7. WSKAZANIE OKRESU OBJĘTEGO SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Data od	Data do
2025-01-01	2025-12-31

Wykaz jednostek powiązanych których lata obrotowe lub okresy objęte sprawozdaniami finansowymi są różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

8. WSKAZANIE, ŻE SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAWIERAJĄ DANE ŁĄCZNE, JEŻELI W SKŁAD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH WCHODZĄ WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

☐ 2 - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

9. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości:

☐ 1 - tak

Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności:

☐ 1 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności

10. INFORMACJA CZY SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTEK POWIĄZANYCH SĄ SPORZĄDZONE PO POŁĄCZENIU SPÓŁEK

1.

10.A. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI POWIĄZANEJ

Nazwa (firma) i siedziba jednostki powiązanej

Willet sp. z o.o., ul. Puławska 2, budynek B, 02-566 Warszawa

10.B. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA JEDNOSTKI POWIĄZANEJ

W przypadku sprawozdania finansowego jednostki powiązanej sporządzonej za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek:

☐ 1 - tak

10.C. WSKAZANIE ZASTOSOWANEJ METODY ROZLICZENIA POŁĄCZENIA (NABYCIA, ŁĄCZENIA UDZIAŁÓW)

Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

WZÓR ZAŁĄCZA SPRAWOZDANIA

Metoda Łączenia udziałów

11. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE PRZY SPORZĄDZENIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11.A. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCYCH PRZY SPORZĄDZENIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, W ZAKRESIE, W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU, W TYM:

1. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity (Dz.U.z2025 r. poz.1218). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z metodą łączenia udziałów. Rachunek zysków i strat Grupa Kapitałowa sporządza w wariancie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią. Skonsolidowane sprawozdanie sporządza się metodą pełną, w oparciu o dokumentację konsolidacyjną jednostek grupy kapitałowej, przygotowaną na podstawie przepisów prawa dotyczących skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Podstawą sporządzenia odpowiedniej dokumentacji konsolidacyjnej są księgi rachunkowe, dokumenty, informacje i sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy. 3.18. Zasady konsolidacji Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych sporządzone za ten sam okres obrotowy. Jeżeli ten sam dzień bilansowy nie może być przyjęty przez poszczególne jednostki grupy kapitałowej to konsolidacją obejmuje się sprawozdanie finansowe sporządzone za inny okres roczny niż rok obrotowy, pod warunkiem, że dzień bilansowy tych sprawozdań finansowych przypada nie wcześniej niż na 3 miesiące przed dniem bilansowym przyjętym dla grupy kapitałowej. Sprawozdania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych sporządzane są przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Konsolidacja jednostek zależnych Jednostki zależne konsolidowane są metodą pełną. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki. W momencie

WZÓR - EKSPERCKA SPRAWOZDAWCZOŚĆ

objęcia kontroli nad spółką zależną Grupa szacuje wartość godziwą aktywów netto kontrolowanej jednostki i na ten podstawie oblicza wartość firmy lub ujemną wartość firmy. Konsolidacja jednostek współzależnych i stowarzyszonych Inwestycje w jednostkach współzależnych (w tym również w wspólnych przedsięwzięciach) oraz stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Jednostki zależne i stowarzyszone to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez Grupy zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są jej jednostkami zależnymi. Metoda praw własności polega na początkowym ujęciu inwestycji w cenie nabycia, a następnie korygowaniu tej ceny: a) o zmiany wartości udziału przypadającego na danego inwestora w aktywach netto podmiotu stanowiącego przedmiot inwestycji mające miejsce po nabyciu; b) o odpis wartości firmy lub ujemnej oraz c) o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty z transakcji pomiędzy Grupą a jednostkami konsolidowanymi metodą praw własności są wykazywane tylko w zakresie niedotyczącym udziału Grupy w tych jednostkach.

11.B. ZASADY GRUPOWANIA OPERACJI GOSPODARCZYCH

1. Fundamentalnym założeniem sprawozdawczości finansowej Grupy jest zasada memoriałowa oraz kontynuacji działania. Zgodnie z zasadą memoriału efekty transakcji innych zdarzeń uznawane są momencie ich wystąpienia i wykazywane są w sprawozdaniach finansowych za okres, którego dotyczą, przy takim założeniu skonsolidowane sprawozdanie Grupy dostarcza informacji nie tylko o przyszłych transakcjach, które wiązały się z wpływem bądź wydatkiem środków pieniężnych, ale również o zobowiązaniach wymagających wydatkowania środków pieniężnych w przyszłości oraz zasobach ucieleśniających przyszłe wpływy pieniężne. Zgodnie z zasadą kontynuacji działania – niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa Kapitałowa posiada zdolność kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmienionym istotnie zakresie. Obok wymienionych wyżej zasad fundamentalnych, prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone ze szczególnym uwzględnieniem: zasady istotności i zarazem kompletności – wyodrębnienie wszystkich istotnych operacji gospodarczych niezbędnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności Grupy oraz informacji przydatnych użytkownikom sprawozdań finansowych Grupy. zasady wiarygodności – dane przyjęte za podstawę wyceny aktywów i pasywów, wynikające z ksiąg rachunkowych wiernie odzwierciedlają stan rzeczywisty dokonywanych przez Grupę transakcji i umożliwiają rzetelną wycenę aktywów i pasywów oraz prawidłowe ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego. zasady współmierności przychodów i kosztów zasady ostrożnej wyceny -

WERSJA DO SPRAWOZDANIA

poszczególne aktywa i pasywa wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z uwzględnieniem realnej im ich wartości możliwej do uzyskania na dzień, wyceny, takie podejście powoduje, że wartość aktywów i przychodów grupy nie jest zawyżona, a wielkość zobowiązań i kosztów nie jest zaniżona. zasady ciągłości oraz porównywalności - przyjęte przez grupę zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, w kolejnych latach obrotowych dokonuje się jednakowego grupowania operacji gospodarczych na kontach, wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych, z możliwością porównań do okresów wcześniejszych. Okresem porównawczym są dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Willet za rok 2021.r., tj 01.11.2020- 31.10.2021 r. Na skutek zmiany roku obrotowego przez jednostkę dominującą na rok kalendarzowy dane porównawcze przedstawione w rachunku wyników, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku przepływów pieniężnych nie są porównywalne. Rachunek wyników, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za bieżący rok sprawozdawczy Grupy prezentują dane za 14 miesięcy, tj. od 1 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r., tymczasem okres porównawczy zawiera dane Grupy Willet za 12 miesięcy, tj. od 1 listopada 2020 r. do 31 października 2021 r.

11.C. METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

1. 3.1. Wycena wartości niematerialnych i prawnych Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza nabyte przez Grupę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Grupy, a w szczególności: a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, oprogramowanie; b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych; c) wartość firmy; d) koszty zakończonych prac rozwojowych. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych oddanych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu, wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy na podstawie klasyfikacji umowy jako leasing finansowy lub operacyjny. Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub jej udziałów/akcji albo zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto ustalonych na dzień objęcia kontroli, współkontroli lub wywierania znaczącego wpływu. Wartość firmy powstałą w wyniku nabycia udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności prezentuje się w pozycji inwestycji, których wartości firmy dotyczy. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o

WERYFIKACJA SPRAWOZDANIA

	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 3.2. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych Amortyzację wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne przyjęto do używania. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich ekonomicznej użyteczności. Przyjęte stawki amortyzacji dla poszczególnych grup typowo wynoszą: a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, oprogramowanie – od 20% do 50%; b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych – od 20% do 50%; c) wartość firmy – 20%; d) koszty zakończonych prac rozwojowych – od 20% do 50%; Wartości składników majątku mających cechy wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej kwoty 10.000 zł amortyzuje się jednorazowo w ciężar kosztów okresu, w którym zostały nabyte. Poprawność stosowanych okresów użyteczności i metod jest okresowo weryfikowana. 3.3. Wycena środków trwałych Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Grupy. Zalicza się do nich w szczególności: a) nieruchomości - w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego; b) maszyny, urządzenia, środki transportu; c) ulepszenia w obcych środkach trwałych. Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 3.4. Amortyzacja środków trwałych Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową i rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do używania i stosuje się przez cały okres. Stawki amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i typowo wynoszą dl
2.	a poszczególnych grup: a) budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – od 2,5% do 10%; b) urządzenia techniczne i maszyny – od 10% do 30%; c) środki transportu – 20%; d) pozostałe środki trwałe od 10% do 30% Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania. Poprawność stosowanych okresów użyteczności i metod jest okresowo weryfikowana. 3.5. Leasing Jeżeli Grupa przyjęła do używania obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana dalej "finansującym", oddaje Grupie środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne do odpłatnego używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony, środki te i wartości niematerialne zalicza się do aktywów trwałych i wycena

WZÓR ANALIZY SPRAWOZDANIA

odpowiednio, jeżeli umowa spełnia co najmniej jeden z następujących warunków: a) przenosi własność jej przedmiotu na Grupę po zakończeniu okresu, na który została zawarta; b) zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez Grupę, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia; c) okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na Grupę; d) suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz finansującego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie; e) zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z Grupę kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie; f) przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa Grupa; g) przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb Grupy. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Grupa wycenia początkowo aktywo i zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu lub krańcowej stopy procentowej, jeśli stopa procentowa leasingu nie jest dostępna. Prawo do użytkowania aktywa podlega amortyzacji wg zasad przewidzianych dla środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o spłaty rat kapitałowych. 3.6. Wycena inwestycji długoterminowych Nieruchomości zaliczane do inwestycji (nieruchomości inwestycyjne) wycenia się według wartości godziwej. Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów lub przyrost jej wartości. Początkowe ujęc

3. ie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na

WERSJA ANALITYCZNA SPRAWOZDANIA

kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości i aktualnych warunków rynkowych. Wartość godziwa określana jest na bazie operatów szacunkowych wykonanych przez profesjonalne podmioty na datę zbliżoną do daty bilansowej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych. Udziały w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według opisanych w sekcji instrumenty finansowe. Udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. 3.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych W odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych niefinansowych aktywów trwałych dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości. Jeśli przeprowadzony test wartości wykaże utratę wartości aktywa, dokonywany jest odpis aktualizujący, który obciąża rachunek wyników w pozycji pozostałe koszty operacyjne. 3.8. Inwestycje krótkoterminowe Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z przyrostu ich wartości lub uzyskania pożytków w innej postaci - w tym również z transakcji handlowej, które są płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne. Krótkoterminowe aktywa finansowych wykazuje się w bilansie w podziale na: a) udziały lub akcje, b) inne papiery wartościowe, c) udzielone pożyczki, d) inne krótkoterminowe aktywa finansowe. Do wyceny inwestycji krótkoterminowych stosuje się postanowienia opisane w sekcji instrumenty finansowe. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. W ramach innych środków pieniężnych Grupa wykazuje przede wszystkim środki: a) stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych, b) zgromadzone na rachunkach powierniczych, c) zgromadzone na rachunkach VAT. 3.9. Instrumenty finansowe Klasyfikacja instrumentów finansowych Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii: a) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu; b) pożyczki udzielone i należności własne; c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności; d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Do aktywów finansowych

WZÓR - KOPIA SPRAWOZDANIA

przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobień

4. stwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do tej kategorii zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę umowy sprzedaży krótkiej. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem że zawarty kontrakt spełnia wymagania określone w art. 3 ust. 1 pkt 23 ustawy o rachunkowości, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3. Do tej kategorii zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Grupa przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Do tej kategorii zalicza się także nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że Grupa - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności, a w przypadku opcji kupna związanej z instrumentem kwoty otrzymane od emitenta we wcześniejszym terminie nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych. Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień, w którym Grupa utraciła

WYDANIE AUTORYZOWANE SPRAWOZDANIA

kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych, jego wartość wyłącza się w części lub całości z ksiąg rachunkowych. Utrata kontroli następuje wtedy, gdy wynikające z zawartego kontraktu prawa do korzyści ekonomicznych zostały zrealizowane, wygasły albo Grupa zrzekła się tych praw. Zobowiązanie finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych w całości lub części na dzień, w którym Grupa spełniła w całości lub części wynikające z zawartego kontraktu świadczenie, została ze świadczenia zgodnie z obowiązującym prawem zwolniona albo zobowiązanie uległo przedawnieniu. Modyfikacja instrumentów finansowych Jeśli w trakcie istnienia instrumentu finansowego dojdzie do jego modyfikacji, wpływ tej modyfikacji oceniany jest na podstawie kryteriów ilościowych oraz jakościowych. Jeśli zmiana zostanie uznana za istotną, następuje spełnienie istniejącego instrumentu finansowego, wyłączenie go z ksiąg rachunkowych oraz ujęcie nowego instrumentu finansowego. Jeśli zmiana zostanie uznana za nieistotną, następuje m

5. odyfikacja istniejącego instrumentu finansowego. W ramach cech ilościowych weryfikowane są przepływy pieniężne wynikające ze zmodyfikowanego instrumentu. Jeśli zmiany powodują powstanie co najmniej 10% różnicy między zdyskontowaną bieżącą wartością przepływów pieniężnych wynikających ze zmienionej umowy a zdyskontowaną bieżącą wartością pozostałych przepływów pieniężnych ustalonych na podstawie umowy obowiązującej dotychczas, instrument finansowy uznaje się za spełniony /zapadalny, a w następnym kroku następuje ujęcie nowego instrumentu. W ramach cech jakościowych weryfikowane są podstawowe parametry instrumentu finansowego, tj. natura instrumentu, zmiana modelu biznesowego, zapadalność, wymagalność, oprocentowanie, formuła oprocentowania, zabezpieczenia. Jeśli zmiany zostaną uznane za istotne, instrument uznaje się spełniony/zapadalny, a w następnym kroku następuje ujęcie nowego instrumentu. Różnica związana z modyfikacjami instrumentów finansowych ujmowana jest w rachunku wyników. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Wycena instrumentów finansowych Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę koszty transakcji. Aktywa finansowe, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie Grupa poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów

WYŁĄCZNIE DO UŻYTKU SŁUŻBOWEGO

byłaby znacząca. Postanowienia powyższe nie dotyczą: a) pożyczek udzielonych i należności własnych, których Grupa nie przeznacza do sprzedaży; b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności; c) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób; Pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu oraz aktywa obrotowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy obciążają koszty finansowe okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, instrumentów pochodnych oraz zobowiązań przeznaczonych do obrotu wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych

6. zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się w pozycji przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. 3.10. Należności Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności na koniec roku obrotowego podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Z uwagi na charakter działalności Grupy odpisy aktualizujące tworzona są na bazie analizy indywidualnej. W przypadku stwierdzenia utraty wartości, odpis aktualizujący ujmowany jest w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w okresie, w którym nastąpiło przeszacowanie. 3.11. Zapasy Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe. Grupa stosuje następujące zasady kwalifikacji zapasów

WERYFIKACJA SPRAWOZDANIA

do poszczególnych kategorii: a) Materiały – elementy składowane w miejscach magazynowania przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych, zwłaszcza do zużycia w działalności deweloperskiej, b) Produkcja w toku – obejmuje koszty niezakończonych projektów deweloperskich, w tym gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów, c) Towary – składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży, d) Wyroby gotowe – wyroby własnej produkcji, których proces przerobu został całkowicie zakończony oraz mieszkania, lokale użytkowe oraz budowle gotowe do sprzedaży. Wyroby gotowe są przeznaczone do sprzedaży w ciągu normalnego cyklu operacyjnego. 3.12. Działalność deweloperska Grupa prowadzi działalność deweloperską. Koszty wykonania przedsięwzięcia deweloperskiego gromadzi się dla każdego przedsięwzięcia odrębnie do czasu jego zakończenia. Grupa klasyfikuje każdą umowę deweloperską do dwóch kategorii: a) umowa o sprzedaż wyrobu gotowego, b) umowa o usługę budowlaną. Do umów o sprzedaż wyrobu gotowego zalicza się umowy, w których Grupa ma obowiązek budowy oraz zakupu głównych materiałów budowlanych, w celu dostarczenia nabywcy nieruchomości budynku lub lokalu wraz z przynależnymi obiektami infrastruktury. Umowę deweloperską uznaje się za umowę o usługę budowlaną jeżeli nabywca ponosi główną część ryzyk związanych z realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego, na przykład w przypadku, gdy nabywca ma możliwość określenia podstawowych elementów konstrukcyjno – architektonicznych projekt budowy nieruchomości przed jej rozpoczęciem i /lub spowodowania podstawowych zmian konstrukcyjno-architektonicznych w toku budowy lub też na nabywcy spoczywa obowiązek dostarczenia i zapłaty za główne. Grunty i prawo wieczystego użytkowania Do dnia rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego posiadany grunt lub prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest lub będzie posadowiony przedmiot przedsięwzięcia deweloperskiego, jest zależnie od stanu faktycznego w momencie nabycia klasyfikowany i wykazywany w bilansie jako: a) Towar – jeśli grunt lub prawo wieczystego użytkowania zakupione zostały dla realizacji ściśle określonego przedsięwzięcia deweloperskiego, które nie jest rozpoczęte na dzień bilansowy. Pozycje wykazuje się w cenie nabycia, przy czym do czasu r

7. ozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego cena ta jest powiększona o koszty związane z przystosowaniem gruntu do stanu zdatnego do użytkowania takie jak np. koszty odrolnienia, rekultywacji terenu, karczowania, rozbiórki zbędnych zabudowań, uzbrojenia terenu, itd. W uzasadnionych przypadkach cena nabycia powiększona o koszty finansowania zewnętrznego związanego z zakupem i przystosowaniem do stanu zdatnego do sprzedaży gruntu lub prawa wieczystego użytkowania

EDUKACJA SPRAWOZDAWCZA

gruntu oraz pomniejszana o przychody z tego tytułu z zastrzeżeniem, że tak ustalona wartość gruntu lub prawa nie jest wyższa od jego ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy. b) Nieruchomość inwestycyjna - w przypadku grunt lub prawo wieczystego użytkowania gruntu został zakupiony bez zamiaru realizacji ściśle określonego przedsięwzięcia deweloperskiego. W takim przypadku grunt lub prawo są wyceniane wg wartości godziwej. Koszty przystosowania gruntu (np. koszty odrolnienia, rekultywacji terenu, karczowania, rozbiórki zbędnych zabudowań) obciążają pozostałe koszty operacyjne. c) Środek trwały – jeśli grunt lub prawo wieczystego użytkowania gruntu mają być wykorzystywane na własne potrzeby własne Grupy. Grunt lub prawo wycenia się w takim przypadku według zasad przewidzianych dla środków trwałych. Cena nabycia obejmuje koszty finansowania zewnętrznego poniesione do dnia przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Cenę nabycia zwiększają koszty przystosowania gruntu, np. odrolnienia, rekultywacji terenu, karczowania oraz rozbiórki zbędnych zabudowań, itp. Reklasyfikacja W momencie przeznaczenia gruntu lub prawa wieczystego użytkowania wykazywanego jako nieruchomość inwestycyjna lub środek trwały pod realizację ściśle określonego przedsięwzięcia deweloperskiego, następuje jego przekwalifikowanie do towarów według poniższych zasad: a) w wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień przekwalifikowania w przypadku środków trwałych lub; b) w wartości rynkowej lub inaczej ustalonej wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania przypadku nieruchomości inwestycyjnych. Wartość gruntu i prawa wieczystego użytkowania związanych przedsięwzięciem deweloperskim w trakcie jego realizacji wykazuje się w pozycji półprodukty i produkty w toku. Moment rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego Dniem rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego jest dzień rozpoczęcia prac nad projektem budowy, ale nie później niż dzień podjęcia przez Grupę pierwszych działań marketingowo-informacyjnych, służących zaprezentowaniu potencjalnym klientom planowanego przedsięwzięcia deweloperskiego. Dzień ten jest ustalany odrębnie dla każdego przedsięwzięcia deweloperskiego. Podatki i opłaty Podatek od nieruchomości lub opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu, na którym posadowiona jest nieruchomość stanowiąca przedmiot przedsięwzięcia deweloperskiego, poniesione po dniu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego, aż do dnia jego zakończenia, są zaliczane do kosztu wytworzenia przedsięwzięcia deweloperskiego. Podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu poniesione przed dniem rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego obciążają koszty i wynik finansowy okresu ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego Koszty finansowania zewnętrznego poniesione po dniu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego, aż do dnia jego zakończenia zwiększają

WERYFIKACJA SPRAWOZDANIA

koszt wytworzenia przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego. W przypadku gdy poniesione koszty finansowania zewnętrznego dotyczą opró

8. cz składników określonego przedsięwzięcia deweloperskiego również innych składników aktywów, koszty te rozlicza się między finansowane aktywa na zasadach ogólnych, zaś ich część niedotycząca przedsięwzięć deweloperskich lub gruntów bądź praw wieczystego użytkowania gruntu obciąża koszty finansowe i wynik finansowy okresu ich poniesienia. Przychody z tytułu finansowania zewnętrznego, osiągnięte po dniu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego, aż do dnia jego zakończenia mogą, zmniejszają koszt wytworzenia przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego. W przypadku gdy osiągnięte przychody z tytułu finansowania zewnętrznego dotyczą wielu składników aktywów, w tym spoza przedsięwzięcia deweloperskiego, rozlicza się je analogicznie do kosztów finansowania zewnętrznego. Koszty finansowania zewnętrznego przedsięwzięcia deweloperskiego obejmują: odsetki od kredytów i pożyczek, koszty finansowania z tytułu leasingu finansowego, ujemne różnice kursowe, prowizje, opłaty i inne koszty poniesione w związku z zaciągnięciem instrumentów dłużnych finansujących dane przedsięwzięcia deweloperskie. Przychody z tytułu finansowania zewnętrznego przedsięwzięcia deweloperskiego obejmują m.in.: dodatnie różnice kursowe od zobowiązań finansujących to przedsięwzięcie, zrealizowane lub naliczone odsetki oraz inne korzyści z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych uzyskanych na finansowanie tego przedsięwzięcia. Zobowiązania i rezerwy Jeżeli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do poniesienia w przyszłości po dacie sprzedaży, dodatkowych kosztów związanych z przedsięwzięciem deweloperskim, a dzień zakończenia całego przedsięwzięcia deweloperskiego jest późniejszy od dnia sprzedaży pojedynczych części tego przedsięwzięcia, to koszt wytworzenia sprzedanej nieruchomości lub jej części zwiększa się odpowiednio o szacowaną kwotę wymagających poniesienia kosztów. Koszty te są wykazywane w bilansie jako rezerwy na te przyszłe zobowiązania. Grupa tworzy rezerwę na zobowiązania wynikające z zawartych umów rodzących obciążenia w wysokości niższej z dwóch kwot: sumy kar za wycofanie się z umów deweloperskich lub przewidywanej straty z wykonania umów deweloperskich. Do kosztów sprzedanej nieruchomości lub jej części, będącej przedmiotem przedsięwzięcia deweloperskiego, zalicza się przypadające na tę nieruchomość szacowane koszty fazy posprzedażnej, w tym w szczególności koszty napraw gwarancyjnych i rękojmi. Wysokość szacowanego kosztu z tytułu rękojmi i napraw gwarancyjnych ustala na podstawie w wysokości 1% zrealizowanego budżetu budowy. Wartość została ustalona na podstawie historycznie zakończonych przedsięwzięć deweloperskich. Koszt te są wykazywane w

WZÓR EGZEMPLARZ BEZPŁATNY

bilansie jako rezerwy na te przyszłe zobowiązania. Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym kwoty zaliczek otrzymanych od nabywcy w pasywach bilansu jako przychody przyszłych okresów. Koszty przedsięwzięcia deweloperskiego Do kosztów przedsięwzięcia deweloperskiego zalicza się wszystkie koszty związane z budową lub przebudową nieruchomości, z wyłączeniem kosztów, niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej. Do kosztów przedsięwzięcia deweloperskiego zalicza się również koszt budowy infrastruktury, np. drogi publiczne, przyłącza energetyczne, która jest następnie przekazywana na rzecz miasta lub gestorów sieci. Kosztami prowadzenia działalności gospodarczej obciążającymi koszty i wynik finansowy okresu ich poniesienia są w szczególności: a) koszty wynagrodzenia kierownika Grupy oraz prac

9.

owników administracji wraz z pochodnymi, b) koszty rejestracji i obsługi prawnej Grupy, c) koszty obsługi finansowo – księgowej Grupy, d) koszty utrzymania pomieszczeń administracyjnych oraz biurowych, e) koszty informacji, promocji, marketingu, reklamy i sprzedaży, w tym prowizje sprzedawców i pośredników, f) koszty związane z development i management fee , w części niezwiązanej bezpośrednio z procesem deweloperskim. Rachunki powiernicze Zgromadzone na rachunkach powierniczych środki stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. W bilansie prezentowane są po stronie aktywów w pozycji inne środki pieniężne, a po stronie pasywów w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów w podziale na część krótko i długoterminową . Budowa infrastruktury W ramach realizowanych przedsięwzięć deweloperskich Grupa może również budować elementy infrastruktury ogólnodostępnej, tj. drogi, kanalizacja, etc. Budowa tych elementów może następować na gruncie Grupy lub gruncie należącym do miasta. Każdorazowo po zakończeniu realizacji budowy elementów infrastruktury następuje na mocy obowiązujących przepisów, przeniesienie prawa do jego własności na miasto. Budowa infrastruktury jest niezbędna, aby uzyskać pozwolenie na użytkowanie budynku będącego przedmiotem przedsięwzięcia deweloperskiego. Grupa traktuje koszty poniesione na budowę infrastruktury, jako koszty przedsięwzięcia deweloperskiego, z którym są bezpośrednio związane. Grupa nie traktuje budowy infrastruktury jako odrębnego przedsięwzięcia deweloperskiego, pomimo tego, że prawo własności jest przenoszone w innym momencie niż prawo własności do mieszkań, ponieważ: a) budowa infrastruktury jest koniczna, aby budynek mógł zostać oddany do użytkowania – stanowi więc jego nieodłączną część; b) wybudowana infrastruktura nie jest przedmiotem odrębnej sprzedaży i nie jest dla niej ustalana cena; c) sama infrastruktura nie byłaby budowana bez realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego; d) koszt budowy infrastruktury

WYŁĄCZNIE DO SPRAWOZDANIA

jest uwzględniany w budżecie projektu deweloperskiego i jest uwzględniany przy ustalaniu ceny za mieszkania; Zakończenie przedsięwzięcia deweloperskiego Niezależnie od klasyfikacji umowy deweloperskiej jako umowy o sprzedaż wyrobu gotowego, umowy o usługę budowlaną lub umowy o świadczenie usług (por. rozdział VI) dniem zakończenia przedsięwzięcia deweloperskiego (zadania inwestycyjnego traktowanego jako odrębne przedsięwzięcie deweloperskie) jest dzień, w którym nastąpiło dopuszczenie do użytkowania, w przewidzianym w przepisach trybie, zakończonego przez dewelopera przedsięwzięcia deweloperskiego obejmującego budowę nowo powstałych lub ulepszonych nieruchomości bądź ich części wraz z przynależnymi obiektami infrastruktury. Na dzień zakończenia przedsięwzięcia deweloperskiego następuje rozliczenie kosztów wytworzenia tego przedsięwzięcia, co wymaga zapewnienia ich kompletnego ujęcia. W razie braku niektórych faktur oszacowania wymagają koszty tego rodzaju dostaw niefakturowanych. 3.13. Kapitały Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej, zgodnie ze umową Grupy oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał ze sprzedaży lub objęcia udziałów powyżej ich wartości ujmowany jest w pozycji kapitału zapasowego. 3.14. Zobowiązania Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Kaucje gwarancyjne, które stanowią zabezpieczenie roszczeń wobec podwykonawców wykazywane są jako pozostałe zobowiązania długo i krótkoter

10. minowe. Zobowiązania finansowe wycenia się wg zasad opisanych w rozdziale dot. instrumentów finansowych. 3.15. Rezerwy Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne i których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy obciążają odpowiednio koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe bądź straty nadzwyczajne – zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Jeśli rezerwy dotyczą realizowanych przedsięwzięć deweloperskich kapitalizowane są analogicznie jak pozostałe koszty tych przedsięwzięć. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę zmniejszają rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

11.D. DOKONYWANIA AMORTYZACJI

1. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów:

WZÓR UMOWY SPRZEDAŻY

ekonomicznej użyteczności lub prawa używania, który kształtuje się następująco: Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 10 do 40 lat, Urządzenia techniczne i maszyny od 5 do 10 lat, Środki transportu od 1,5 do 3 lat, Inne środki trwałe od 5 do 10 lat, Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 10.000,00 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

11.E. USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO

1. 3.16. Ujmowanie przychodów i kosztów Przychody uznawane są w takiej wysokości, jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są ujmowane w momencie, gdy prawo własności towarów i produktów zostało przekazane nabywcy. Przedsięwzięcia deweloperskie Przedsięwzięcia deweloperskie typowo realizowane są dłużej niż 12 miesięcy. Wpłacone przez nabywców zaliczki z tytułu zawartych umów ewidencjonowane są w rozliczeniach międzyokresowych przychodów w podziale na część długo i krótkoterminową. Przychód z realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego rozpoznawany jest, gdy spełnione są następujące warunki: a) Grupa przekazała nabywcy kontrolę oraz znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wybudowanej lub przebudowanej nieruchomości lub jej części; b) Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie tą nieruchomością lub jej częścią w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec nieruchomości, do której ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nią efektywnej, c) istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne ze sprzedaży przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego, d) kwotę przychodu można ustalić w wiarygodny sposób, e) poniesione koszty wytworzenia sprzedanego przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego, można ustalić w wiarygodny sposób. Za datę powstania przychodu z tytułu sprzedaży przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego zaklasyfikowanej jako sprzedaż wyrobu gotowego, przyjmuje się dzień zawarcia notarialnej umowy sprzedaży nieruchomości bądź jej część. Kosztem wytworzenia sprzedanego przedsięwzięcia deweloperskiego lub jego części jest odpowiednio: a) gdy sprzedawana jest całość zakończonego przedsięwzięcia deweloperskiego - koszt wytworzenia całego przedsięwzięcia deweloperskiego; b) gdy sprzedawana jest część zakończonego jako całość przedsięwzięcia deweloperskiego - część kosztu wytworzenia całego przedsięwzięcia deweloperskiego (np. budynku) proporcjonalna do zakończonej części przedsięwzięcia deweloperskiego (np. lokalu). Do wyznaczenia proporcji Grupa używa proporcji w jakiej pozostaje powierzchnia użytkowa sprzedanych mieszkań do powierzchni całkowitej użytkowej. Wartość gruntu lub prawa wieczystego użytkowania oraz koszt budowy infrastruktury jest rozliczany między lokale, garaże, miejsca

WERYFIKACJA SPRAWOZDANIA

postojowe w proporcji do zajmowanej powierzchni użytkowej. c) w przypadku, gdy sprzedawana jest część niezakończonego jeszcze przedsięwzięcia deweloperskiego - jak w punkcie b, z tym, że dodatkowo do już poniesionych kosztów doliczane są również koszty nieodzowne dla zakończenia sprzedawanego przedsięwzięcia deweloperskiego. W tym celu Grupa szacuje kwotę kosztów, które wymagają poniesienia dla zakończenia przedsięwzięcia deweloperskiego wraz z przynależnymi obiektami infrastruktury i przewidywanymi kosztami fazy posprzedażnej i ustala szacowaną kwotę kosztów wykonania zakończonego przedsięwzięcia deweloperskiego. W rachunku wyników Grupa prezentuje koszty w układzie kalkulacyjnym. 3.17. Podatek dochodowy Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczon

2. ego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

11.F. ZASADY SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

1. Próg istotności Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1 % sumy bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy

11.G. POZOSTAŁE

1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 roku nie dokonano zmian

WYŁĄCZNIE DO SPRAWOZDANIA

w polityce rachunkowości

12. DOKONANE ZE SKUTKIEM OD PIERWSZEGO DNIA ROKU OBROTOWEGO ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASAD GRUPOWANIA OPERACJI GOSPODARCZYCH, METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW, DOKONYWANIA ODPISÓW AMORTYZACYJNYCH, USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO I SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYNY

Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem ich przyczyny

Nie dotyczy.

13. PRZEDSTAWIENIE STOSOWANYCH KRYTERIÓW WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

14. ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY W ROZUMIENIU ART. 64 UST. 1 PKT 4 UOR

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR

72

15. SPRAWOZDANIE PODLEGA WYNIKAJĄCEMU Z PRZEPISÓW PRAWA OBOWIĄZKOWI BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta:

☐ 1 - tak

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA RAZEM

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
812574875.49	714131776.57	

A. AKTYWA TRWAŁE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
86842603.66	83099423.55	

A.I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
571992.70	1368359.04	

A.I.1. KOSZTY ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WZÓR DRUKU SPRAWOZDANIA

A.I.2. WARTOŚĆ FIRMY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
357201.79	965912.84	

A.I.3. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
214790.91	402446.2	

A.I.4. ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1. WARTOŚĆ FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.2. WARTOŚĆ FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5432929.37	2898177.77	

A.III.1. ŚRODKI TRWAŁE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5350314.37	2775562.47	

A.III.1.A. GRUNTY (W TYM PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III.1.B. BUDYNKI, LOKALE, PRAWA DO LOKALI I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1222739.35	329646	

A.III.1.C. URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
727631.56	491111.84	

WYDRUK SPRAWOZDANIA

A.III.1.D. ŚRODKI TRANSPORTU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
2239712.05	1192739.95	

A.III.1.E. INNE ŚRODKI TRWAŁE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1160231.41	762064.68	

A.III.2. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
82615	122615.3	

A.III.3. ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1052027.34	971810.62	

A.IV.1. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.2. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1052027.34	971810.62	

A.V. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
72363752.44	72172502.88	

A.V.1. NIERUCHOMOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4024000	4024000	

A.V.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WERSJA SPRAWOZDAWCZA

A.V.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
68339752.44	68148502.88	

A.V.3.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH NIEWYCENIANYCH METODĄ KONSOLIDACJI PEŁNEJ LUB METODĄ PROPORCJONALNĄ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.A.1. - UDZIAŁY LUB AKCJE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.A.2. - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.A.3. - UDZIELONE POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.A.4. - INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.B. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH NIEWYCENIANYCH METODĄ KONSOLIDACJI PEŁNEJ LUB METODĄ PROPORCJONALNĄ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
68314976.15	68123726.59	

A.V.3.B. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
68314976.15	68123726.59	

A.V.3.B.1. - UDZIAŁY LUB AKCJE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.B.2. - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.B.3. - UDZIELONE POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDRUK ZGŁASZANY DO ZDAWCZY

68314976.15	68123726.59	

A.V.3.B.4. - INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.C. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.C.1. - UDZIAŁY LUB AKCJE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.C.2. - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.C.3. - UDZIELONE POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.C.4. - INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.D. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
24776.29	24776.29	

A.V.3.D.1. - UDZIAŁY LUB AKCJE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
17841.22	17841.22	

A.V.3.D.2. - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V.3.D.3. - UDZIELONE POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
6935.07	6935.07	

A.V.3.D.4. - INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDANIE KOREKTA KOREKTA PRZEKAZ DANYCH

0	0	

A.V.4. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.VI. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
7421901.81	5688573.24	

A.VI.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
7365517.03	5408935.82	

A.VI.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
56384.78	279637.42	

B. AKTYWA OBROTOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
725732271.83	631032353.02	

B.I. ZAPASY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
613418329.79	534791108.70	

B.I.1. MATERIAŁY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9614.3	6535.5	

B.I.2. PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
472475223.34	450340575.48	

B.I.3. PRODUKTY GOTOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9914165.63	1799404.92	

B.I.4. TOWARY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
127595990.06	56637436.48	

B.I.5. ZALICZKI NA DOSTAWY I USŁUGI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3423336.46	26007156.32	

WYDRUK REKLAMOWY BEZ PRAWA ODLICZENIA

B.II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
34288047.90	20327058.76	

B.II.1. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE SPŁATY:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.A.1. – DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.B. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2. NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE SPŁATY:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.A.1. – DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.B. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WZÓR UMOWY SPRZEDAŻY

B.II.3. NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
34288047.90	20327058.76	

B.II.3.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE SPŁATY:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
12519574.64	1534769.98	

B.II.3.A.1. – DO 12 MIESIĘCY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
12519574.64	1534769.98	

B.II.3.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.B. Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH TYTUŁÓW PUBLICZNOPRAWNYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
21451653.63	18212622.57	

B.II.3.C. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
135173.12	439281.08	

B.II.3.D. DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
181646.51	140385.13	

B.III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
77306064.46	74800751.66	

B.III.1. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
77304664.46	74799351.66	

B.III.1.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓŁZALEŻNYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WERSJA SPRAWOZDAWCZA

B.III.1.A.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.3. – UDZIELONE POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.4. – INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B. W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.3. – UDZIELONE POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.4. – INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.C. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3928489.81	10662050.87	

B.III.1.C.1. - UDZIAŁY LUB AKCJE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.C.2. - INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.C.3. - UDZIELONE POŻYCZKI

WZÓR APLIKACJA SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3928489.81	10662050.87	

B.III.1.C.4. - INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.D. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
73376174.65	64137300.79	

B.III.1.D.1. - ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
39773831.28	11609614.47	

B.III.1.D.2. - INNE ŚRODKI PIENIĘŻNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
33602343.37	52460923.05	

B.III.1.D.3. - INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	66763.27	

B.III.2. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1400	1400	

B.IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
719829.68	1113433.9	

C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

PASYWA RAZEM

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
812574875.49	714131776.57	

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY

Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WZÓR DOKUMENTU SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
517308916.97	465464574.09	

A.I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
426000000	426000000	

A.II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
50227145.45	50227145.44	

A.II.1. - NADWYŻKA WARTOŚCI SPRZEDAŻY/EMISYJNEJ NAD WARTOŚCIĄ NOMINALNĄ UDZIAŁÓW (AKCJI)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III.1. – Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WARTOŚCI GODZIWEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
277807.09	187459.67	

A.IV.1. – TWORZONE ZGODNIE Z UMOWĄ /STATUTEM SPÓŁKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.VI. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-10950031.02	3611937.41	

A.VII. ZYSK (STRATA) NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51753995.45	-12281968.43	

A.VIII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WYŁĄCZNIE SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	-2280000	

B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
2786302.52	2280836.45	

C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.I. UJEMNA WARTOŚĆ - JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II. UJEMNA WARTOŚĆ - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
292479656.00	246386366.03	

D.I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5270106.82	5417508.64	

D.I.1. REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.I.2. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
992999.61	489710.36	

D.I.2.1. - DŁUGOTERMINOWA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
35403.95	46201.44	

D.I.2.2. - KRÓTKOTERMINOWA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
957595.66	443508.92	

D.I.3. POZOSTAŁE REZERWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDRUK ARCHIWALNY

4277107.21	4927798.28	

D.I.3.1. - DŁUGOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
2920763.38	3292350.73	

D.I.3.2. - KRÓTKOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1356343.83	1635447.55	

D.II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
63955376.95	3511343.73	

D.II.1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.II.2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.II.3. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
63955376.95	3511343.73	

D.II.3.A. KREDYTY I POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	474098.94	

D.II.3.B. Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58658304.18	0	

D.II.3.C. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1121933.42	526827.67	

D.II.3.D. ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.II.3.E. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYCIĄG Z SPRAWOZDANIA

4175139.35	2510417.12	

D.III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
26438065.52	19092256.47	

D.III.1. ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.1.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE WYMAGALNOŚCI:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.1.A.1. - DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.1.A.2. - POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.1.B. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.2.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE WYMAGALNOŚCI:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.2.A.1. - DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.2.A.2. - POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.2.B. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WERSJA SPRAWOZDAWCZA

0	0	

D.III.3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
26331897.93	19048445.87	

D.III.3.A. KREDYTY I POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
474098.94	812741.16	

D.III.3.B. Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.3.C. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
253766.73	181178.01	

D.III.3.D. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE WYMAGALNOŚCI:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
19404185.45	12861173.36	

D.III.3.D.1. - DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
19404185.45	12860798.5	

D.III.3.D.2. - POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	374.86	

D.III.3.E. ZALICZKI OTRZYMANE NA DOSTAWY I USŁUGI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
250170	170	

D.III.3.F. ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.III.3.G. Z TYTUŁU PODATKÓW, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH TYTUŁÓW PUBLICZNOPRAWNYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1709566.18	861769.8	

D.III.3.H. Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WZÓR FIRMA SPRAWOZDAWCZA

657782.24	547900.56	

D.III.3.I. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3582328.39	3783512.98	

D.III.4. FUNDUSZE SPECJALNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
106167.59	43810.6	

D.IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
196816106.71	218365257.19	

D.IV.1. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D.IV.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
196816106.71	218365257.19	

D.IV.2.1. - DŁUGOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
115381978.62	115245429.82	

D.IV.2.2. - KRÓTKOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
81434128.09	103119827.37	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
307099632.44	73068396.09	

A.J. - OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH METODĄ KONSOLIDACJI PEŁNEJ

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
279099632.44	68383210.9	

WYDRUK SŁUŻY WYŁĄCZNIE DO CELÓW INFORMACYJNYCH

A.II. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
28000000	4685185.19	

B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW I TOWARÓW, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
199121820.21	55243314.61	

B.J. – JEDNOSTKOM POWIĄZANYM		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
186939269.88	51308194.61	

B.II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
12182550.33	3935120	

C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A–B)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
107977812.23	17825081.48	

D. KOSZTY SPRZEDAŻY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
11031965.72	7760784.03	

E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
31605142.72	26084134.07	

F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C - D - E)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
65340703.79	-16019836.62	

G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
859388.49	6875989.99	

G.I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
152446.21	96443.39	

G.II. DOTACJE		

WYŁĄCZNIE DO SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

G.III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

G.IV. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
706942.28	6779546.6	

H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
2026295.72	3858395.79	

H.I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

H.II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
277251.77	231346.13	

H.III. INNE KOSZTY OPERACYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1749043.95	3627049.66	

I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F + G - H)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
64173796.56	-13002242.42	

J. PRZYCHODY FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3853945.58	8420013.14	

J.I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.A. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.A.1. – W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WZÓR SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.B. OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.B.1. – W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.II. ODSETKI, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3294376.31	5288411.63	

J.II.J. - OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.III. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
24170	2329056.31	

J.III.J. – W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
498725.39	731539.04	

J.V. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
36673.88	71006.16	

K. KOSZTY FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4218769.36	5462227.05	

K.I. ODSETKI, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1003225.24	718400.71	

K.I.J. – DLA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

KOPIA SPRAWOZDANIA

0	0	

K.II. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K.II.J. – W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K.III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1704656.39	2828711.2	

K.IV. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1510887.73	1915115.14	

L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I + J - K +/- L)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
63808972.78	-10044456.33	

N. ODPIS WARTOŚCI FIRMY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

N.I. ODPIS WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

N.II. ODPIS WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

O. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

O.I. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDRUK ZAKŁADOWY BEZ PRAWA OBROTU DOWODEM

0	0	

O.II. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

P. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	-2868126.1	

R. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M - N + O +/- P)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
63808972.78	-12912582.43	

S. PODATEK DOCHODOWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
11705391.41	-125147.93	

T. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
349585.92	-505466.07	

W. ZYSK (STRATA) NETTO (R - S - T +/- U)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51753995.45	-12281968.43	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
A.I. ZYSK (STRATA) NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51753995.45	-12281968.43	

A.II. KOREKTY RAZEM		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-107432767.66	-44901209.62	

A.II.1. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WYDRUK ZBIORCZY SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
-349585.92	0	

A.II.2. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	2868126.1	

A.II.3. AMORTYZACJA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1152588.05	894068.19	

A.II.4. ODPISY WARTOŚCI FIRMY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	700000	

A.II.5. ODPISY UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.6. ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1667982.51	1844108.98	

A.II.7. ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH (DYWIDENDY)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-2291151.07	-4570010.92	

A.II.8. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1205931	-231884.15	

A.II.9. ZMIANA STANU REZERW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-147401.82	-6622968.56	

A.II.10. ZMIANA STANU ZAPASÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-78627221.09	-125893089.03	

A.II.11. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-13960989.14	-9927172.33	

A.II.12. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH, Z WYJĄTKIEM POŻYCZEK I KREDYTÓW		

EGZEMPLARZ BEZPŁATNY DO POBRANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
6543012.09	3653142.42	

A.II.13. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-21942754.7	93420556.46	

A.II.14. INNE KOREKTY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-683177.57	-1036086.78	

A.III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-55678772.21	-57183178.05	

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

B.I. WPŁYWY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
70245609.11	84734111.06	

B.I.1. ZBYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.2. ZBYCIE INWESTYCJI W NIERUCHOMOŚCI ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	62734111.06	

B.I.3. Z AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
10654374.11	0	

B.I.3.A. W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
2545783.16	0	

INFORMACJA USZCZEGÓŁAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

- zbycie udziałów finansowych

Kwoty pozycji sprawozdania

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDRUK NIE STANOWI DOWODU SPRZEDAŻY

0	0	

2. Nazwa pozycji sprawozdania

- dywidendy i udziały w zyskach

Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

3. Nazwa pozycji sprawozdania

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych

Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1445710	0	

4. Nazwa pozycji sprawozdania

- odsetki

Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1100073.16	0	

B.I.3.B. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
8108590.95	0	

B.I.3.B.1. – ZBYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.2. – DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.3. – SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
6940000	0	

B.I.3.B.4. – ODSETKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1168590.95	0	

B.I.3.B.5. – INNE WPŁYWY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.4. INNE WPŁYWY INWESTYCYJNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WZÓR ZŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA

59591235	22000000	
B.II. WYDATKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5323709.95	27910503.49	
B.II.1. NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
987209.65	850000	
B.II.2. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
B.II.3. NA AKTYWA FINANSOWE, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3336500.3	7380707.09	
B.II.3.A. W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
B.II.3.B. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
3336500.3	7380707.09	
B.II.3.B.1. – NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1000000	0	
B.II.3.B.2. – UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
2336500.3	7380707.09	
B.II.4. DYWIDENDY I INNE UDZIAŁY W ZYSKACH WYPŁACONE UDZIAŁOWCOM (AKCJONARIUSZOM) MNIEJSZOŚCIOWYM		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
B.II.5. INNE WYDATKI INWESTYCYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
1000000	19679796.4	
B.III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WZÓR DRUKU DO ZŁOŻENIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
64921899.16	56823607.57	

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
C.I. WPŁYWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	1129303.48	
C.I.1. WPŁYWY NETTO Z WYDANIA UDZIAŁÓW (EMISJI AKCJI) I INNYCH INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH ORAZ DOPŁAT DO KAPITAŁU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
C.I.2. KREDYTY I POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
C.I.3. EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
C.I.4. INNE WPŁYWY FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	1129303.48	
C.II. WYDATKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4253.09	14353756.65	
C.II.1. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
C.II.2. DYWIDENDY I INNE WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
C.II.3. INNE, NIŻ WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI, WYDATKI Z TYTUŁU PODZIAŁU ZYSKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	
C.II.4. SPŁATY KREDYTÓW I POŻYCZEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	11000000	

WIZUALIZACJA SPRAWOZDANIA

C.II.5. WYKUP DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.6. Z TYTUŁU INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.7. PŁATNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.8. ODSETKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4253.09	525045.45	

C.II.9. INNE WYDATKI FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	2828711.2	

INFORMACJA USZCZEGÓŁAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

reklasyfikacja zobow. wobec Willet

Kwoty pozycji sprawozdania

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	2828711.2	

C.III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I–II)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-4253.09	-13224453.17	

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9238873.86	-13584023.65	

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
9238873.86	-13584023.66	

E.1. – ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU

WERSJA SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
64137300.8	77721324.45	

G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
73376174.66	64137300.80	

G.1. – O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
465464574.09	477746542.52	

I.1. - KOREKTY BŁĘDÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH BŁĘDÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
465464574.09	477746542.52	

IA.1. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
426000000	426000000	

IA.1.1. ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.1.A.1. – WYDANIA UDZIAŁÓW (EMISJI AKCJI)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WERSJA ROBOCZA SPRAWOZDANIA

0	0	

IA.1.1.B.1. – UMORZENIA UDZIAŁÓW (AKCJI)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.2. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
426000000	426000000	

IA.4. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY NA POCZĄTEK OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
50227145.45	50227145.44	

IA.4.1. ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) ZAPASOWEGO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.A.1. – EMISJI AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.A.2. – PODZIAŁU ZYSKU (USTAWOWO)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.A.3. – PODZIAŁU ZYSKU (PONAD WYMAGANĄ USTAWOWO MINIMALNĄ WARTOŚĆ)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.B.1. – POKRYCIA STRATY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.2. STAN KAPITAŁU (FUNDUSZU) ZAPASOWEGO NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDRUK DO SPRAWOZDANIA

50227145.45	50227145.44	

IA.5. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY NA POCZĄTEK OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1. ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) Z AKTUALIZACJI WYCENY - ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1.B.1. – ZBYCIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.2. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.6. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE NA POCZĄTEK OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
187459.67	0	

IA.6.1. ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) REZERWOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
90347.42	187459.67	

IA.6.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
90347.42	187459.67	

IA.6.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.6.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDANIE KOREKTY SPRAWOZDANIA

277807.09	187459.67	

IA.7. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-10950031.02	3611937.41	

IA.8.1. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	3611937.41	

IA.8.1.1. - KOREKTY BŁĘDÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.1.2. - ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.2. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU, PO KOREKTACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	3611937.41	

IA.8.2.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.2.A.1. - PODZIAŁU ZYSKU Z LAT UBIEGŁYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.2.B. ODPISY Z ZYSKU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

INFORMACJA USZCZEGÓŁAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

…

Kwoty pozycji sprawozdania

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WZÓR - NIE DO SPRAWOZDANIA

IA.8.3. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	3611937.41	

IA.8.4. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
10950031.02	0	

IA.8.4.1. - KOREKTY BŁĘDÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.4.2. - ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.5. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU, PO KOREKTACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
10950031.02	0	

IA.8.5.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.5.A.1. - PRZENIESIENIA STRATY Z LAT UBIEGŁYCH DO POKRYCIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.5.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

INFORMACJA USZCZEGÓŁAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

...

Kwoty pozycji sprawozdania

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.8.6. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
10950031.02	0	

IA.8.7. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU

WERSJA SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-10950031.02	3611937.41	

IA.9. WYNIK NETTO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51753995.45	-14561968.43	

IA.9.A. ZYSK NETTO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51753995.45	-12281968.43	

IA.9.B. STRATA NETTO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.9.C. ODPISY Z ZYSKU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	-2280000	

II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
517308916.97	465464574.09	

III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
517308916.97	465464574.09	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Opis: Informacja_dodatkowa_2025_Entara.pdf

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem: Informacja_dodatkowa_2025_Entara.pdf

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto. Wypełniają wyłącznie jednostki zobowiązane.

A. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZA DANY ROK

Rok bieżący	Rok poprzedni
0	0

B. PRZYCHODY ZWOLNIONE Z OPODATKOWANIA (TRWAŁE RÓŻNICE POMIĘDZY ZYSKIEM/STRATĄ DLA CELÓW RACHUNKOWYCH A DOCHODEM/STRATĄ DLA CELÓW PODATKOWYCH), W TYM:

Rok bieżący

Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

Rok poprzedni

WYŁĄCZNIE DO CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH

Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

C. PRZYCHODY NIEPODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU W ROKU BIEŻĄCYM, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

D. PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU W ROKU BIEŻĄCYM, UJĘTE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH LAT UBIEGŁYCH W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

WIZUALIZACJA SPRAWOZDANIA

E. KOSZTY NIESTANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW (TRWAŁE RÓŻNICE POMIĘDZY ZYSKIEM/STRATĄ DLA CELÓW RACHUNKOWYCH A DOCHODEM/STRATĄ DLA CELÓW PODATKOWYCH), W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

F. KOSZTY NIEUZNAWANE ZA KOSZTY UZYSKANIA PRZYCHODÓW W BIEŻĄCYM ROKU, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

G. KOSZTY UZNAWANE ZA KOSZTY UZYSKANIA PRZYCHODÓW W ROKU BIEŻĄCYM UJĘTE W KSIĘGACH LAT UBIEGŁYCH, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

KLAUZULA SPRAWOZDAWCZA

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

H. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

I. INNE ZMIANY PODSTAWY OPODATKOWANIA, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

J. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

Rok bieżący	Rok poprzedni
0	0

K. PODATEK DOCHODOWY

Rok bieżący	Rok poprzedni
0	0

WIZUALIZACJA SPRAWOZDANIA

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. STRUKTURA GRUPY ENTARA

Grupa kapitałowa Entara Sp. z o.o. („Grupa kapitałowa, Grupa"), w której Entara Sp. z o.o. („Entara", „jednostka dominująca") jest jednostką dominującą. 16 czerwca 2025 roku spółka Entara powstała w wyniku przeprowadzonego na podstawie (i) przepisów tytułu X, rozdziału VI, artykułu 2 Luksemburskiego prawa z 10 sierpnia 1915 r. dotyczącego spółek handlowych, z późniejszymi zmianami oraz (II) przepisów artykułu 580(1) - 580(17) polskiego kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (tekst jednolity dz. u. z 2024 r. poz. 18 ze zmianami) przekształcenia transgranicznego Willet S.a.r.l, spółki utworzonej i istniejącej zgodnie z prawem Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowanej w rejestrze handlowym Luksemburga pod numerem B247950, w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała o przekształceniu transgranicznym została podjęta przez zgromadzenie wspólników spółki przekształcanej w dniu 16 czerwca 2025 r. Dnia 09 października 2025 roku aktem notarialnym została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która to została zawiązana w wyniku przeprowadzonego przekształcenia transgranicznego Willet S.a.r.l, spółki utworzonej i istniejącej zgodnie z prawem Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowanej w rejestrze handlowym Spółek Luksemburga pod numerem B247950, w zarejestrowaną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Entara sp. z o.o. W skład grupy kapitałowej Entara wchodzą jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności. Na dzień 31.12.2025 r. struktura grupy kapitałowej Entara oraz zastosowane metody konsolidacji jednostek powiązanych wyglądały jak niżej:

Podstawową działalnością grupy kapitałowej jest realizacja przedsięwzięć deweloperskich. Grupa kapitałowa realizuje przedsięwzięcia deweloperskie w Łodzi, Warszawie oraz Koszalinie. Wybrane spółki z grupy kapitałowej realizują działalność gospodarczą w innych obszarach. Wykaz prowadzonej działalność przez spółki z grupy kapitałowej przedstawiono niżej:

Spółka	Siedziba	Zakres działalności
Entara Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Działalność holdingowa, działalność finansowa
Willet Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Działalność holdingowa, działalność finansowa
SGI Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Działalność holdingowa, działalność finansowa
ANTAR S Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI Sokołówka Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI A Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich

SGI R Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI W Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Wynajem nieruchomości komercyjnych
SGI Nova Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
Willet 26 Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SO SPV Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI B Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI C Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI D Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI E Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI F Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI G Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI J Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI M Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI K Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich
SGI Finance Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Emitent obligacji
Willet Logistics Sp. z o.o.	Puławska 2, bud. B , 02-566 Warszawa	Działalność holdingowa
PDC Industrial Center 171 Sp. z o.o.	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa	Budowa i wynajem nieruchomości magazynowych
PDC Industrial Center 226 Sp. z o.o.	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa	Budowa i wynajem nieruchomości magazynowych
Willet Med Sp. z o.o.	Kasprzaka 11A, 01-211 Warszawa	Działalność przychodni medycznych
Arkom Sp. z o.o.	Sienkiewicza 9, 76-200 Słupsk	Realizacja przedsięwzięć deweloperskich

2. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W 2025 r. w Grupie powstała spółka SGI Finance sp. z o.o.

3. ROK OBROTOWY GRUPY ENTARA

Rok obrotowy grupy kapitałowej objęty sprawozdaniem finansowym obejmuje 12 miesięcy i trwa od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Kolejny rok obrotowy Grupy zaczyna się 1 stycznia i kończy się 31 grudnia i jest stosowany również do celów podatkowych przez jednostkę dominującą.
Statutowe lata obrotowe wszystkich jednostek zależnych są zbieżne z rokiem.

4. WALUTA

Wszystkie dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy prezentowane są w PLN, o ile nie wskazano inaczej.

5. DANE PORÓWNAWCZE

W ramach danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zaprezentowano dane grupy kapitałowej Entara za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r, które zawierają skonsolidowane dane finansowe Willet oraz Willet S.A.R.L.

6. KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

KAPITAŁ PODSTAWOWY		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**na dzień**
		31.12.2025
1.	Liczba akcji / udziałów	426 000
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	1 000,00
3.	**Kapitał podstawowy**	**426 000 000,00**
Na dzień 31.12.2025 r. jedynym udziałowcem był SATIS Fundacja Rodzinna.		

7. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczczególnienie	Koszty zakoń-czonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Pozostałe			
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	3 053 159,65	522 282,32	-	-	-	3 575 441,97
1.1.	Korekta BO	-	-		-	-	-	0,00
1.2.	Korekta - inne zminay	-	-	-	-	-	-	
1.3.	Wartość brutto - stan na początek okresu - po korekcie	-	-		-	-	-	0,00
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- nabycie	-			-	-	-	0,00
2.2.	- aktualizacja wartości	-		-	-	-	-	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	-		-	-	-	-	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- likwidacja							0,00
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	3 053 159,65	522 282,32	0,00	0,00	0,00	3 575 441,97
5..	Umorzenie - stan na początek okresu	-	2 087 246,81	119 836,12	-	-	-	2 207 082,93
5.1.	Korekta BO	-	-		-	-	-	0,00
5.2.	Korekta - inne zminay	-	-	-	-	-	-	
5.3.	Umorzenie - stan na początek okresu - po korekcie	-	-		-	-	-	0,00
6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	608 711,05	187 655,29	0,00	0,00	0,00	796 366,34
6.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		608 711,05	187 655,29				796 366,34
7.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
7.2.	- likwidacja	-	-		-	-	-	0,00
8.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	2 695 957,86	307 491,41	0,00	0,00	0,00	3 003 449,27
9.	**Wartość netto - stan na początek okresu**	**0,00**	**965 912,84**	**402 446,20**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 368 359,04**
10.	**Wartość netto - stan na koniec okresu**	**0,00**	**357 201,79**	**214 790,91**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**571 992,70**

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI

Lp	Wyszczczególnienie	na dzień
		31.12.2025
1.	Wartości niematerialne i prawne własne	571 992,70
2.	Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umowy leasingu finansowego	
3.	Razem wartości niematerialne i prawne w ewidencji bilansowej	571 992,70
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę wartości niematerialnych i prawnych	571 992,70

9. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	-	450 011,46	1 895 491,40	2 864 698,14	2 099 740,88	**7 309 941,88**
1.1.	Korekta BO						**0,00**
1.2.	Korekta - inne zminay						**0,00**
1.3.	Wartość brutto - stan na początek okresu - po korekcie						**0,00**
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	1 016 938,47	414 335,88	1 450 813,30	572 873,77	**3 454 961,42**
2.1.	- nabycie	-	1 016 938,47	414 335,88	479 152,77	532 873,47	**2 443 300,59**
2.2.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-				40 000,30	**40 000,30**
2.3.	- zawarcie umowy leasingu finansowego	-			971 660,53	-	**971 660,53**
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	900 827,81	63 002,04	292 349,46	**1 256 179,31**
3.1.	- sprzedaż			900 827,81	63 002,04	292 349,46	**1 256 179,31**
3.2.	- likwidacja						**0,00**
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	1 466 949,93	1 408 999,47	4 252 509,40	2 380 265,19	**9 508 723,99**
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	-	120 365,46	1 404 379,56	1 671 958,19	1 337 676,20	**4 534 379,41**
6.1.	Korekta BO	-					**0,00**
6.3.	Korekta - inne zminay	-	-	-	-	-	**0,00**
6.2.	Umorzenie - stan na początek okresu - po korekcie	-					**0,00**
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	123 845,12	176 936,16	403 841,20	152 737,39	**857 359,87**
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		123 845,12	176 936,16	403 841,20	152 737,39	**857 359,87**
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	899 947,81	63 002,04	270 379,81	**1 233 329,66**
8.1.	- sprzedaż	-		899 947,81	63 002,04	270 379,81	**1 233 329,66**
8.2.	- likwidacja	-	-	-	-		**0,00**
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	244 210,58	681 367,91	2 012 797,35	1 220 033,78	**4 158 409,62**
11.	**Wartość netto - stan na początek okresu**	**0,00**	**329 646,00**	**491 111,84**	**1 192 739,95**	**762 064,68**	**2 775 562,47**
12.	**Wartość netto - stan na koniec okresu**	**0,00**	**1 222 739,35**	**727 631,56**	**2 239 712,05**	**1 160 231,41**	**5 350 314,37**

10. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień bilansowy Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie wartość firmy w kwocie 357 201,79 PLN, która powstała w wyniku nabycia spółki Willet Med Sp. z o.o. Akwizycja Willet Med Sp. z o.o. miała miejsce w dniu 1 lipca 2021 r. Willet nabył od stron niepowiązanych 100% udziałów w spółce Centrum Medyczne „Kasprzaka-Wola" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marcina Kasprzaka 11 A, 01-211 Warszawa, obejmując w ten sposób kontrolę nad spółką. Spółka zmieniła następne nazwę na Willet Med Sp. z o.o. („Willet Med"). Cena nabycia 100% udziałów wyniosła 3.056.577,84 PLN. Wartość aktywów netto przejętych w wyniku akwizycji oszacowano na kwotę 23.789,51 PLN. Transakcję nabycia udziałów w Willet Med rozliczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą nabycia. W wyniki rozliczenia transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała wartość w kwocie 3.032.788,33 PLN, która jest amortyzowana liniowo przez okres 5 lat.

11. ŚRODKI TRWAŁE WEDŁUG TYTUŁÓW WŁASNOŚCI

Lp	Wyszczczególnienie	na dzień
		31.12.2025
1.	Środki trwałe własne	3 110 602,32
2.	Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	2 239 712,05
3.	Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	5 350 314,37
4.	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	-
5.	Łączna wartość użytkowanych przez jednostkę środków trwałych	5 350 314,37

12. WARTOŚĆ NETTO AMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO

Lp	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2025
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	-
4.	Środki transportu	2 239 712,05
5.	Inne środki trwałe	-
	Razem	**2 239 712,05**

13. PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

Lp	Wyszczególnienie	poniesione	planowane
1.	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	2 483 300,89	800 000,00
1.1	nakłady na ochronę środowiska		

14. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

Lp	Wyszczczególnienie	za okres	
		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	122 615,30	471302,07
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	306 130,22
2.1.	- nabycie		306 130,22
2.2.	- odsetki od zobowiązań finansowych	-	0
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	40 000,30	654 816,99
3.1.	- przyjęcie do użytkowania	40 000,30	654 816,99
3.2.	- zmiana metody konsolidacji spółki (z metody pełnej na metodę praw własności) w związku ze zmianą ilości posiadanych udziałów		
4.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	82 615,00	122 615,30
5.	Zwiększenia odpisów (tytuły):	0,00	0
6.	Zmniejszenia odpisów (tytuły):	0,00	0
7.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości - stan na koniec okresu	0,00	0
8.	**Środki trwałe w budowie - stan na koniec okresu**	**82 615,00**	**122 615,30**

15. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczczególnienie	Nieruchomości	Aktywa finansowe		Razem
			w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	w pozostałych jednostkach	
1.	Wartość bilansowa na początek okresu	4 024 000,00	68 123 726,59	24 776,29	72 172 502,88
1.1.	Korekta BO				0,00
1.2.	Wartość bilansowa na początek okresu po korekcie			-	0,00
2.	Zwiększenia (tytuły):	0,00	2 737 032,72	0,00	2 737 032,72
2.1.	- udzielenie pożyczki	-	2 336 500,30		2 336 500,30
2.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)				0,00
2.5.	- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	400 532,42		400 532,42
2.7.	- inne				0,00
2.8.	- nabycie spółki zależnej		-		0,00
3.	Zmniejszenia (tytuły):	0,00	2 545 783,16	0,00	2 545 783,16
3.1.	- sprzedaż		-	-	0,00
3.2.	- spłata pożyczki	-	1445710		1 445 710,00
3.3.	- aktualizacja wartości ujęta w kapitale z aktualizacji	-	-	-	0,00
3.4.	- wycena ujęta w rachunku zysków i strat (wycena w walucie i inne)	-		-	0,00
3.5.	- spłata odsetek od pożyczki	-	1 100 073,16	-	1 100 073,16
3.6.	- odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości		-	-	0,00
4.	Zmiana prezentacji na produkcje w toku		-		0,00
5.	**Wartość bilansowa na koniec okresu**	**4 024 000,00**	**68 314 976,15**	**24 776,29**	**72 363 752,44**

Grupa jest właścicielem nieruchomości inwestycyjnej położonej w Słupsku, przy ul. Sienkiewicza. Na wartość nieruchomości inwestycyjnych składają się grunty oraz budynki. Grupa czerpie pożytki z najmu tych nieruchomości.

16. KOSZTY ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH

Nie dotyczy

17. WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM UMÓW LEASINGU

Wszystkie przedmioty umów najmu, dzierżawy i leasingu jeżeli spełniają kryteria zaliczenia ich do rzeczowego majątku trwałego podlegają amortyzacji.

18. PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp	Wyszczczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	68 321 911,22	17 841,22	68 339 752,44
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	68 314 976,15	0,00	68 314 976,15
	- udziały lub akcje				0,00
	- inne papiery wartościowe				0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	68 314 976,15	0,00	68 314 976,15
	- inne długoterminowe aktywa finansowe				0,00
1.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	6 935,07	17 841,22	24 776,29
	- udzielone pożyczki	0,00	6 935,07	0,00	6 935,07
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			17 841,22	17 841,22
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	0,00	3 928 489,81	0,00	3 928 489,81
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	w pozostałych jednostkach	0,00	3 928 489,81	0,00	3 928 489,81
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	3 928 489,81	0,00	3 928 489,81
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		0,00	0,00
3.	**Aktywa finansowe ogółem, w tym:**	**0,00**	**72 250 401,03**	**17 841,22**	**72 268 242,25**
3.1.	wycenione w wartości godziwej	0,00			0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia		72 250 401,03		72 250 401,03
3.3.	wycenione w cenie nabycia			17 841,22	17 841,22

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są metodą praw własności.

Opis instrumentów finansowych Grupy

Typ instrumentu	Liczba	Wycena na dzień bilansowy	Waluta transakcji
Udzielona pożyczka do spółki współkontrolowanej	2 szt.	68 314 976,15 PLN	EUR
Udzielona pożyczka do jednostki pozostałej	3 szt.	3 935 424,88 PLN	PLN
Kontrakty walutowe forward	2 szt.	-99 855,44 PLN	PLN
Kontrakty terminowe futures	54 szt.	-9 194,11 PLN	PLN

Na dzień bilansowy saldo nominalne kontraktów wynosiło 17 438 377 PLN, co stanowi 3,4% kapitału własnego Grupy.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe, stopy procentowej, płynności oraz ryzyko walutowe.

a) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa wynika głównie z udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych. Zarząd jednostki dominującej dokonuje bieżącej analizy ryzyka kredytowego kontrahentów oraz banków, w których utrzymywane są depozyty Grupy i przechowuje swoje środki pieniężne jedynie w instytucjach finansowych o najwyższej reputacji.

b) Ryzyko stopy procentowej

Umowy pożyczek udzielonych zawarte są w przeważającej większości na stałą stopę procentową co mityguje potencjalne wahania stóp procentowych i tym samym ryzyko stopy procentowej. Umowy kredytów są zawarte na zmiennej stopie procentowej, a umowy otrzymanych pożyczek na stałej stopie procentowej. Zarząd monitoruje bieżącą sytuację związaną z kształtowaniem się stóp procentowych w optymalny sposób dostosowuje strukturę finansowania Grupy.

c) Ryzyko płynności

Zarząd zarządza płynnością Grupy poprzez bieżący monitoring wpływów i wydatków oraz dokonuje projekcji finansowych w dłuższym horyzoncie czasowym. Przy ocenie ryzyka utraty płynności uwzględniane jest również ewentualne wsparcie właścicieli.

d) Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe na jakie narażona jest Grupa wynika głównie z udzielonych pożyczek w walucie obcej. Grupa nie zawierała instrumentów typu forward/swap celem zabezpieczenia ekspozycji walutowej. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut i monitoruje poziom ryzyka walutowego.

e) Ryzyko zmian wartości instrumentów finansowych

Grupa zawiera transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych typu forward/futures w celach spekulacyjnych. Instrumenty te są notowane na aktywnym rynku, a ich wartość podlega częstym wahaniom. Zarząd nie zabezpiecza się przed zmianami cen tych instrumentów zabezpieczającymi kontraktami pochodnymi. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany wartości otwartych instrumentów i podejmuje decyzje o zawieraniu kolejnych transakcji.

19. POŻYCZKI UDZIELONE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczczególnienie	Wartość pożyczki przypadająca do spłaty:	
		do roku	powyżej 1 roku do 3 lat
1.	Pożyczki udzielone długoterminowe	0,00	68 314 976,15
1.1.	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
1.2.	- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	68 314 976,15
1.3.	- w pozostałych jednostkach	0,00	
2.	Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 928 489,81	0,00
2.1.	- w jednostkach powiązanych		0,00
2.2.	- w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2.3.	- w pozostałych jednostkach	3 928 489,81	0,00
	Razem	**3 928 489,81**	**68 314 976,15**

20. ZAPASY

ZAPASY			
Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2025	31.12.2024
1.	Materiały	9 614,30	6 535,50
2.	Półprodukty i produkty w toku	472 475 223,34	450 340 575,48
3.	Produkty gotowe	9 914 165,63	1 799 404,92
4.	Towary	127 595 990,06	56 637 436,48
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	3 423 336,46	26 007 156,32
	Razem	**613 418 329,79**	**534 791 108,70**

Realizowane projekty deweloperskie prezentowane są w pozycji półprodukty i produkty w toku. Obecnie realizowane są przedsięwzięcia deweloperskie budowy budynków mieszkaniowych w Warszawie i Łodzi

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.12.2025	31.12.2024
Koszty wytworzenia przedsięwzięć deweloperskich ujętych do dnia bilansowego	472 475 223,34	450 340 575,48

Grupa finansuje projekty deweloperskie ze środków wewnętrznych.

Grupa jest właścicielem nieruchomości gruntowych, które w przyszłości będą przeznaczone pod kolejne etapy inwestycji deweloperskich. Grunty te prezentowane są w pozycji towary.

Na produkty gotowe składają się budynki mieszkanie, których budowa wraz z wykończeniami została już ukończona.

Na dzień bilansowy nie utworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

21. WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp	Wyszczczególnienie	na koniec okresu		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa należności
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	35 347 792,24	1 059 744,34	34 288 047,90
3.1.	- z tytułu dostaw i usług	13 195 531,60	675 956,96	12 519 574,64
3.2.	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społ. i zdrow.	21 451 653,63		21 451 653,63
3.3.	- inne	135 173,12		135 173,12
3.4.	- dochodzone na drodze sądowej	565 433,89	383 787,38	181 646,51
	Razem	**35 347 792,24**	**1 059 744,34**	**34 288 047,90**

22. SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień			
		31.12.2025		31.12.2024	
		długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
	Koszty na przełomie roku				
	Składki na ubezpieczenie mienia				
	Składki na ubezpieczenie od ryzyka budowlanego				
	Składka na OC od prowadzenia działalności gosp.				
	Opłaty za licencje i za asystę oprogramowania				265 614,83
	Opłaty administracyjne			220 469,60	
	Inne	56 384,78	719 829,68	59 167,82	107 300,81
	Literatura fachowa				
	Prowizja za zakup gruntu				740 518,26
	Znak towarowy				
	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę				
	Razem	**56 384,78**	**719 829,68**	**279 637,42**	**1 113 433,90**

23. ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	niewykorzystane urlopy	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	77 197,11	0,00	0,00	412 513,25	0,00	489 710,36
1.1.	Korekta BO		0,00	0,00		0,00	0,00
1.2.	Stan rezerw na początek okresu po korekcie BO		0,00	0,00		0,00	0,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	4 674,45	0,00	0,00	512 017,59	0,00	516 692,04
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	4 674,45	0,00	0,00	512 017,59	0,00	516 692,04
2.2.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	13 402,79	0,00	0,00	0,00	0,00	13 402,79
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	13 402,79	0,00	0,00		0,00	13 402,79
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	- inne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	**Stan rezerw na koniec okresu, w tym:**	**68 468,77**	**0,00**	**0,00**	**924 530,84**	**0,00**	992 999,61
4.1.	- długoterminowa	**35 403,95**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	35 403,95
4.2.	- krótkoterminowa	33 064,82	0,00	0,00	924 530,84	0,00	957 595,66

24. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Lp	Wyszczczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		skutki toczących się postępowań sądowych	straty z transakcji gospodarczych w toku	naprawy gwarancyjne	restrukturyza-cję	inne	
1.	Stan rezerw na początek okresu	367 685,50	0,00	2 618 998,86	0,00	1 941 113,92	4 927 798,28
1.1.	Korekta BO	0,00	0,00				0,00
1.2.	Stan rezerw na początek okresu po korekcie BO	0,00	0,00				0,00
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	844 787,54	0,00	0,00	844 787,54
2.1.	- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat		0,00	844 787,54	0,00		844 787,54
2.2.	- inne	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
2.3.	- nabycie spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	1 550 478,61	1 550 478,61
3.1.	- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	0,00	0,00		0,00	551 528,25	551 528,25
3.2.	- rezerwy wykorzystane w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	998 950,36	998 950,36
3.3.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4.	- sprzedaż spółki zależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.5.	- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	**Stan rezerw na koniec okresu, w tym:**	**367 685,50**	**0,00**	**3 463 786,40**	**0,00**	**390 635,31**	4 222 107,21
4.1.	- długoterminowa	0,00	0,00	2 530 128,07	0,00	390 635,31	2 920 763,38
4.2.	- krótkoterminowa	367 685,50	0,00	933 658,33	0,00	55 000,00	1 356 343,83

25. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU GRUPY

Lp	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczonego zobowiązania na dzień:
			31.12.2025
1.	Umowa kredytu obrotowego	Gwarancja BGK	28 000 000,00
2.	Umowa kredytu obrotowego PKO BP	Hipoteka umowna na nieruchomości, zastaw na rachunkach bankowych	45 000 000,00
3.	Umowa kredytu obrotowego Pekao S.A.	Hipoteka umowna na nieruchomości	52 500 000,00
		Razem	**88 000 000,00**

Zabezpieczenia wymienione wyżej dotyczą następujących spółek w Grupie kapitałowej:

1. SGI Sp. z o.o.;
2. Willet sp z .o.o.
3. Antar S sp. z o.o.
4. SGI W sp. o.o.
5. SGI D Sp. z o.o.
6. SGI Nova
7. Willet 26
8. SGI Sokołówka
9. SGI C
10. SGI R
11. SO SPV 128
12. SGI F
13. SGI J
14. SGI A sp. o.o.
15. SGI F sp. o.o.
16. SGI E sp. z o.o.

26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Nie dotyczy

27. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Lp	Wyszczczególnienie	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem
1.	Zobowiązania długoterminowe	59 780 237,60	59 780 237,60
1.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki	-	0,00
1.2.	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
1.3.	w pozostałych jednostkach	59 780 237,60	59 780 237,60
	- kredyty i pożyczki		0,00
	- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58 658 304,18	58 658 304,18
	- inne zobowiązania finansowe	1 121 933,42	1 121 933,42
	- zobowiązania wekslowe	-	0,00
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	727 865,67	727 865,67
2.1.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
2.2.	wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2.3.	w pozostałych jednostkach	727 865,67	727 865,67
	- kredyty i pożyczki	474 098,94	474 098,94
	- inne zobowiązania finansowe	253 766,73	253 766,73
	- zobowiązania wekslowe	-	0,00
3.	**Zobowiązania finansowe ogółem**	**60 508 103,27**	**60 508 103,27**
3.1.	wycenione w wartości godziwej		0,00
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia	60 508 103,27	60 508 103,27
3.3.	wycenione w cenie nabycia		0,00

Na dzień bilansowy wskaźnik zadłużenie kapitału własnego rozumiany jako stosunek zobowiązań finansowych pomniejszonych o środki pieniężne do kapitału własnego Grupy wynosił -0,02.

Opis zobowiązań finansowych Grupy

Grupa jest stroną umów kredytów i pożyczek (kredyt obrotowy z Pekao S.A. i PKO BP- opisany w nocie 25)

Jednostka zależna SGI Sp. z o.o. jest beneficjentem subwencji finansowej otrzymanej od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. w kwocie do 3.500.000 PLN na podstawie umowy subwencji finansowej z dnia 15.05.2020 r. Kwota subwencji jest nieoprocentowana. Na dzień bilansowy wykorzystane saldo subwencji wynosiło 3.500.000 PLN. Saldo subwencji zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie krótkoterminowe. Na mocy decyzji z dnia 03.07.2024 Spółce przyznano wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu części Subwencji Finansowej w wysokości 1.874.517,75 PLN. Subwencja jest jedyną składową zobowiązań finansowych Spółki i zaprezentowana została w jako zobowiązanie krótkoterminowe i długoterminowe (podział zgodnie z otrzymanym harmonogramem- 24 raty łącznie). Ostatnia rata spłaty Subwencji planowana jest na 27.07.2026 rok.

Spółki z grupy są również stronami umów leasingu. Saldo zadłużenia wynikające z tych umów ujęto w pozycji inne zobowiązania finansowe.

Ujemna wycena kontraktów terminowych posiadanych na dzień bilansowy przez spółki z grupy została ujęta w pozycji inne zobowiązania finansowe. Wycena do wartości godziwej została sporządzona w oparciu o aktualne kwotowania rynkowe, ponieważ są notowane na aktywnym rynku.

Informacje o ryzykach finansowych przedstawiono w nocie nr 18 podział aktywów finansowych według kategorii instrumentów finansowych.

SGI Finance sp. z o.o. dnia 2 grudnia 2025 roku uchwałą Zarządu ustanowiła program emisji obligacji, w ramach którego może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji.

Wierzytelności Obligatoriuszy z tytułu Obligacji oznaczają roszczenia o wykup obligacji i spełnienie innych świadczeń z obligacji, w tym roszczenie o zapłatę odsetek, odsetek za opóźnienia i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji na podstawie Warunków Emisji i Umowy Poręczenia.

Spółka Willet jako podmiot z Grupy zgodziła się zabezpieczyć wierzytelności Obligatoriuszy z tytułu Obligacji. Spółka dnia 18 grudnia zawarła umowę poręczenia.

28. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

SGI Finance sp. z o.o. dnia 2 grudnia 2025 roku uchwałą Zarządu ustanowiła program emisji obligacji, w ramach którego może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji.

Wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji oznaczają roszczenia o wykup obligacji i spełnienie innych świadczeń z obligacji, w tym roszczenie o zapłatę odsetek, odsetek za opóźnienia i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji na podstawie Warunków Emisji i Umowy Poręczenia.

Oprocentowanie obligacji jest zmienne w wysokości WIBOR 3M + 3,4 punktu procentowego w skali roku

Termin wykupu obligacji przypada na 23 grudnia 2028 roku.

29. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA RZECZOWA

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	279 099 632,44	68 383 210,90
1.1.	- wyroby	274 739 491,67	60 547 652,05
1.2.	- usługi	4 360 140,77	7 835 558,85
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	28 000 000,00	4 685 185,19
2.1.	- towary	28 000 000,00	4 685 185,19
2.2.	- materiały	0,00	-
	Razem	**307 099 632,44**	**73 068 396,09**

30. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	279 099 632,44	68 383 210,90
1.1.	- kraj	279 099 632,44	68 383 210,90
1.2.	- eksport	0,00	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	28 000 000,00	4 685 185,19
2.1.	- kraj	28 000 000,00	4 685 185,19
2.2.	- eksport	0,00	0,00
	Razem	**307 099 632,44**	**73 068 396,09**

31. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
1.	Amortyzacja	1 152 588,05	894 068,19
2.	Zużycie materiałów i energii	6 840 539,16	6 389 312,67
3.	Usługi obce	154 313 370,64	196 706 417,53
4.	Podatki i opłaty	4 849 845,91	4 700 884,03
5.	Wynagrodzenia	11 743 166,24	9 002 671,46
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 008 454,11	2 507 886,17
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 333 852,54	13 648 062,55
8.	Koszty wg rodzaju	186 241 816,65	233 849 302,60
9.	Zmiana stanu produktów	43 334 561,67	(148 860 399,15)
10.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	0,00	0,00
11.	Koszty sprzedaży (-)	(11 031 965,72)	(7 760 784,03)
12.	Koszty zarządu (-)	(31 605 142,72)	(25 919 924,81)
13.	**Koszt wytworzenia sprzedanych produktów**	**186 939 269,88**	**51 308 194,61**

32. WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Nie dotyczy

33. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			
Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.12.2024
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	152 446,21	96 443,39
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	350 000,00	280 000,00
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	(197 553,79)	(183 556,61)
2.	Dotacje	-	-
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
4.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	706 942,28	6 777 888,61
4.1.	- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania		
4.2.	- inne	706 942,28	6 777 888,61
5.	**Razem pozostałe przychody operacyjne**	**859 388,49**	**6 874 332,00**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			
Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.12.2024
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	277 251,77	231 346,13
2.1.	- odpisy aktualizujące zapasy	-	-
2.2.	- odpisy aktualizujące wartość aktywów	277 251,77	231 346,13
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	1 749 043,95	3 621 033,56
3.1.	amortyzacja wartości firmy	607 917,01	607 917,01
3.2.	- koszty usunięcia usterek i wad, zapłacone kary, odszkodowania		
3.3.	- koszty refaktur	-	-
3.4.	- rezerwy na koszty dotyczące zobowiązań spornych		
3.5.	-wykonawstwo zastępcze		
3.6.	- pozostałe	1 418 378,71	3 013 116,55
4.	**Razem pozostałe koszty operacyjne**	**2 026 295,72**	**3 852 379,69**

34. PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
1.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 204 731,76	4 413 146,07
1.1.	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
1.2.	- odsetki od pożyczek udzielonych	1 204 731,76	4 413 146,07
	powyżej roku	*1 204 731,76*	*4 413 146,07*
2.	Od pozostałych jednostek	2 089 644,55	875 265,56
2.1.	- aktywa finansowe finansowe przeznaczone do obrotu		
2.2.	- inne aktywa finansowe	1 701 994,61	875 265,56
2.2.1.	odsetki naliczone i zrealizowane	1 701 994,61	875 265,56
2.2.2	odsetki naliczone i niezrealizowane	387 649,94	
2.2.2.1.	*do 3 m-cy*		
2.2.2.2.	*do 1 roku*	*387 649,94*	
2.2.2.3.	*powyżej roku*		
	-dla jednostek wycenianych metodą praw własności		
	Razem	3 294 376,31	5 288 411,63

35. KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.12.2024
1	Koszty odsetkowe	1 003 225,24	718 400,71
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych – instrumenty pochodne posiadane przez Grupę		
3	inne koszty finansowe	660 231,21	671 161,90
4	Różnice kursowe	850 656,52	1 243 953,24
5	Opłaty i prowizje		
6	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 704 656,39	2 828 711,20
	Razem	4 218 769,36	5 462 227,05

36.KOSZTY ODSETKOWE

Lp.	Wyszczególnienie	za okres	
		od 01.01 do 31.12.2025	od 01.01 do 31.12.2024
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 003 225,24	718 400,71
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 003 225,24	718 400,71
2.2.1	*odsetki naliczone i zrealizowane*	*1 003 225,24*	*718 400,71*
2.2.2	*odsetki naliczone i niezrealizowane*		-
2.2.2.1	*do 3 m-cy*	-	-
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
	Razem	1 003 225,24	718 400,71

37. SPECYFIKACJA INNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH BIERNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	31.12.2025	31.12.2024
1.	Długoterminowe rozliczenia (tytuły):		115 381 978,62	115 245 429,82
1.1.	- zaliczki wpłacone na poczet dostaw lokali		115 381 978,62	115 245 429,82
2.	Krótkoterminowe rozliczenia (tytuły):		81 434 128,09	103 119 827,38
2.1.	- zaliczki wpłacone na poczet dostaw lokali		81 434 128,09	103 119 827,38
Razem			**196 816 106,71**	**218 365 257,20**

38. PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIKI DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

Nie dotyczy

39. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM.

Nie dotyczy

40. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE

Nie dotyczy

41. PODATEK DOCHODOWY

Lp.	Wyszczególnienie	za okres					
		od 01.01.2025 do 31.12.2025			od 01.01.2024 do 31.12.2024		
		Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
1.	**Zysk (strata) brutto za dany rok**	**63 808 972,78**	**(1 188 361,47)**	**64 997 334,25**	**(12 744 015,06)**	**97 018,16**	**(12 841 033,22)**
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	**166 652,54**	-	166 652,54	**-**	**(141 140,54)**	
2.1.	- pozostałe	**166 652,54**		166 652,54	**-**	(141 140,54)	
3.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	**1 579 761,64**		1 579 761,64	**2 333 392,10**		2 333 392,10
3.1.	- odsetki niezapłacone	**1 579 761,64**		1 579 761,64	**2 333 392,10**		2 333 392,10
4.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	**3 393 783,32**	1 024 170,00	2 369 613,32	**-**		
4.1.	- odsetki zapłacone	**2 369 613,32**	1 024 170,00	2 369 613,32	**-**		
5.	**Razem przychody podatkowe (1-2+3)**	**65 789 647,00**	**(164 191,47)**	**65 953 838,47**	**(15 174 425,32)**	**238 158,70**	**(15 174 425,32)**
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	**1 604 720,69**		1 604 720,69	**1 325 094,68**		1 325 094,68
6.1.	- pozostałe	**1 604 720,69**		1 604 720,69	**1 325 094,68**		1 325 094,68
6.2.	- podatki i opłaty	**-**			**-**		
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	**4 004 570,38**		4 004 570,38	**1 414 942,86**		1 414 942,86
7.1.	- pozostałe	**2 106 798,35**		2 106 798,35	**245 365,05**		245 365,05
7.3.	- odsetki	**-**			**-**		
7.8.	- opłaty i prowizje	**-**			**-**		
7.9.	- rezerwy	**1 132 943,92**		1 132 943,92	**-**		
7.10.	- wycena bilansowa (różnice kursowe, transakcje term	**764 828,11**		764 828,11	**1 169 577,81**		1 169 577,81
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	**3 045 555,85**	2 212 531,47	833 024,38	**833 024,38**		833 024,38
8.1.	- odsetki zapłacone	**483 301,37**		483 301,37	**483 301,37**		483 301,37
8.2.	- wynagrodzenia	**-**			**-**		
8.3.	- podatek od nieruchomości	**-**			**-**		
8.4.	- koszt własny sprzedaży	**-**			**-**		
8.5.	inne	**2 562 254,48**	2 212 531,47	349 723,01	**349 723,01**		349 723,01
9.	**Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)**	**(2 563 735,22)**	**2 212 531,47**	**(4 776 266,69)**	**(1 907 013,16)**		**(1 907 013,16)**
10.	**Dochód / strata (4-9)**	**68 353 382,22**	**(2 376 722,94)**	**70 730 105,16**	**(13 267 412,16)**	**238 158,70**	**(13 267 412,16)**
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	**-**			**-**		
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	**-**			**-**		
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych	**-**			**-**		
12.2.	- darowizny	**-**			**-**		
12.3.	- inne	**-**			**-**		
13.	**Podstawa opodatkowania (10-11-12)**	**68 353 382,22**	**(2 376 722,94)**	**70 730 105,16**	**(13 267 412,16)**	**238 158,70**	**(13 267 412,16)**
14.	**Podatek dochodowy wg stawki**	**-**			**-**		
15.	Odliczenia od podatku	**-**			**-**		
16.	**Podatek należny (14-15)**	**13 438 719,98**	**-**	**13 438 720**	**-**	**-**	**-**

42. PODATEK ODROCZONY

Lp.	Tytuły różnic przejściowych	stan aktywa w bilansie na dzień		stan rezerwy w bilansie na dzień	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
1.	Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	3 356 180,15	2 302 477,08		
2.	Podatek od nieruchomości				
3.	Rezerwy	1 001 320,30	1 029 326,64		
4.	Kontrakty długoterminowe				
5.	Odsetki od inwestycji				
6.	Różnice w zapasach	2 939 729,26	1 943 990,40		
7.	Amortyzacja				
8.	Odpisy aktualizujące wartość należności				
9.	Wycena nieruchomości				
10.	Pozostałe		64 854,37		
11.	Leasing finansowy	68 287,33	68 287,33		
	Razem	**7 365 517,03**	**5 408 935,82**	**-**	**-**

43. KURSY WALUTOWE PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2025	31.12.2024
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego		
	- dolar amerykański (USD)	3,6016	4,1012
	- euro (EUR)	4,2267	4,2730

44. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
1.	Pracownicy umysłowi	65	58
2.	Pracownicy fizyczni	7	6
3.	**Pracownicy ogółem**	**72**	**64**

45. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZYZNANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ I JEDNOSTKI ZALEŻNE

Lp	Wyszczególnienie	za okres	
		01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
1.	Zarząd	661 325,09	1 113 914,79
2.	Rada Nadzorcza	-	0,00
	Razem	**661 325,09**	**1 113 914,79**

46. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Lp	Wyszczególnienie	wartość na dzień	
		01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
1.	Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	105 000,00	105 000,00
	Razem	**105 000,00**	**105 000,00**

47. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2025	31.12.2024
1.	Środki pieniężne w kasie	-	-
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 079 734,19	11 609 614,47
3.	Inne środki pieniężne	33 296 440,46	52 460 923,05
4.	Inne aktywa pieniężne	-	66 763,27
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	73 376 174,65	61 805 132,09
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
8.	**Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych**	**73 376 174,65**	**61 805 132,09**

48. ŚRODKI NA RACHUNKU VAT (SPLIT PAYMENT)

Lp	Wyszczególnienie	na dzień	
		31.12.2025	31.12.2024
1.	Środki zgromadzone na rachunku VAT	-	-

49. POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE WYPŁACONE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH

Nie dotyczy

50. PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ WYNIKI Z UMÓW O BUDOWĘ ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

Nie dotyczy

51. ROZLICZENIE UMÓW O BUDOWĘ NA KONIEC BIEŻĄCEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Na dzień 31.12.2025 Grupa nie posiadała nierozliczonych umów o budowę.

52. INNE INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Na dzień 31.12.2025 Grupa nie posiadała transakcji z jednostkami powiązanymi, które nie zostały objęte korektami konsolidacyjnymi.

Transakcje z jednostkami pozostałymi, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale dotyczyły pożyczek udzielonych przez Willet sp. z o.o. do spółki PDC Industrial Center 171 Sp. z o.o. oraz PDC Industrial Center 226 Sp. z o.o.

53. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Grupa ubiega się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, które zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

54. INNE

Pozostałe noty wymagane przez załącznik nr 1 do ustawy o rachunkowości zostały celowo pominięte, ponieważ nie dotyczą Grupy.

55. INNE INFORMACJE, JEŻELI W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYWAJĄ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI

Nie dotyczy

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Wspólników Entara Sp. z o.o.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest Entara Sp. z o.o. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 2, budynek B, na które składa się wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach) i
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB).

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Firma audytorska nr 4055.
Zarząd: Jan Letkiewicz – Prezes Zarządu, Jolanta Jackowiak – Wiceprezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Edward Nieboj – Wiceprezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0001002477.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także umową Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki Dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmową, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy osobom sprawującym w Spółce Dominującej nadzór informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku. Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i nie wyrażamy o nim żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy jest istotnie niespójne z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Przemysław Zawadzki

Przemysław Zawadzki
Elektronicznie podpisany przez Przemysław Zawadzki
Data: 2026.05.29 17:09:10 +02'00'

Biegły Rewident nr 11337
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 29 maja 2026 roku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

SprFinJednostkaInnaWZlotych (2)

Kod systemowy **SFJINZ (2)**

Wersja schemy **1-0E**

ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ART. 45 USTAWY, DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI

Okres, za który sporządzono sprawozdanie	Od	Do
	2025-06-10	2025-12-31

Data sporządzenia sprawozdania finansowego: 2026-05-29

WERSJA ROBOCZA SPRAWOZDANIA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

1.A. FIRMA, SIEDZIBA ALBO MIEJSCE ZAMIESZKANIA

Nazwa firmy: SGI Finance sp. z o.o.

Kraj	Województwo	Powiat
PL (POLSKA)	mazowieckie	M. St. Warszawa

Gmina	Ulica	Numer domu	Numer lokalu
M. St. Warszawa	Puławska	2	bud.B

Miejscowość	Kod pocztowy
Warszawa	02-566

1.B. FORMA PRAWNA JEDNOSTKI

Forma prawna jednostki: 17 - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (kod 17)

1.C. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Kod PKD 2025: 6419Z;

1.D. IDENTYFIKATOR PODATKOWY NIP

Identyfikator podatkowy NIP: 5253049619

1.E. NUMER KRS

Numer KRS. Pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego: 0001177426

3. WSKAZANIE OKRESU OBJĘTEGO SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Data od	Data do
2025-06-10	2025-12-31

4. WSKAZANIE, ŻE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERA DANE ŁĄCZNE, JEŻELI W SKŁAD JEDNOSTKI WCHODZĄ WEWNĘTRZNE

JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

☐ 2 - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

5.A. WSKAZANIE, CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ PRZEZ JEDNOSTKĘ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI

Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości:

☐ 1 - tak

5.B. WSKAZANIE, CZY NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA PRZEZ NIĄ DZIAŁALNOŚCI

Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności:

☐ 1 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności

7. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W ZAKRESIE W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU, W TYM:

metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

1.	1. Wycena wartości niematerialnych i prawnych Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki, a w szczególności: d) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, oprogramowanie; e) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych; f) wartość firmy; g) koszty zakończonych prac rozwojowych. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych oddanych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu, wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy na podstawie klasyfikacji umowy jako leasing finansowy lub operacyjny. Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub jej udziałów/akcji albo zorganizowanej jej części, a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto ustalonych na dzień objęcia kontroli, współkontroli lub wywierania znaczącego wpływu. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 2. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych Amortyzację wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne przyjęto do używania. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy

WZÓR DO ZŁOŻENIA SPRAWOZDANIA

	amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich ekonomicznej użyteczności. Przyjęte stawki amortyzacji dla poszczególnych grup typowo wynoszą: a) autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, oprogramowanie – od 20% do 50%; b) prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych – od 20% do 50%; c) wartość firmy – 20%; d) koszty zakończonych prac rozwojowych – od 20% do 50%; Wartości składników majątku mających cechy wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej kwoty 10.000 zł amortyzuje się jednorazowo w ciężar kosztów okresu, w którym zostały nabyte. Poprawność stosowanych okresów użyteczności i metod jest okresowo weryfikowana. 3. Wycena środków trwałych Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Zalicza się do nich w szczególności: a) nieruchomości - w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego; b) maszyny, urządzenia, środki transportu; c) ulepszenia w obcych środkach trwałych. Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. 4. Amortyzacja środków trwałych Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową i rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do używania i stosuje się przez cały okres. Stawki amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i typowo wynoszą dla poszczególnych grup: a) budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – od 2,5% do 10%; b) urządzenia techniczne i maszyny – od 10% do 30%; c) środki transportu
2.	– 20%; d) pozostałe środki trwałe od 10% do 30% Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania. Poprawność stosowanych okresów użyteczności i metod jest okresowo weryfikowana. 5. Leasing Jeżeli Spółka przyjęła do używania obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana dalej "finansującym", oddaje Spółce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne do odpłatnego używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony, środki te i wartości niematerialne zalicza się do aktywów trwałych i wycena odpowiednio, jeżeli umowa spełnia co najmniej jeden z następujących warunków: a) przenosi własność jej przedmiotu na Spółkę po zakończeniu okresu, na który została zawarta; b) zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez Spółkę, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia

WZÓR UMOWY SPRZEDAŻY

	nabycia; c) okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na Spółkę; d) suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz finansującego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie; e) zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z Spółkę kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie; f) przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa Spółka; g) przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb Spółki. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Spółka wycenia początkowo aktywo i zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu lub krańcowej stopy procentowej, jeśli stopa procentowa leasingu nie jest dostępna. Prawo do użytkowania aktywa podlega amortyzacji wg zasad przewidzianych dla środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o spłaty rat kapitałowych. 6. Wycena inwestycji długoterminowych Nieruchomości zaliczane do inwestycji (nieruchomości inwestycyjne) wycenia się według wartości godziwej. Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów lub przyrost jej wartości. Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruch
3.	omość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości i aktualnych warunków rynkowych. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów

WZÓR UMOWY DO SPRAWOZDANIA

operacyjnych. Udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według opisanych w sekcji instrumenty finansowe. 7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych W odniesieniu do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz innych niefinansowych aktywów trwałych dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości. Jeśli przeprowadzony test wartości wykaże utratę wartości aktywa, dokonywany jest odpis aktualizujący, który obciąża rachunek wyników w pozycji pozostałe koszty operacyjne. 8. Inwestycje krótkoterminowe Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe utrzymywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z przyrostu ich wartości lub uzyskania pożytków w innej postaci - w tym również z transakcji handlowej, które są płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne. Krótkoterminowe aktywa finansowych wykazuje się w bilansie w podziale na: a) udziały lub akcje, b) inne papiery wartościowe, c) udzielone pożyczki, d) inne krótkoterminowe aktywa finansowe. Do wyceny inwestycji krótkoterminowych stosuje się postanowienia opisane w sekcji instrumenty finansowe. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. W ramach innych środków pieniężnych spółka wykazuje przede wszystkim środki: a) stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych, b) zgromadzone na rachunkach powierniczych, c) zgromadzone na rachunkach VAT. 9. Instrumenty finansowe Klasyfikacja instrumentów finansowych Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii: a) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu; b) pożyczki udzielone i należności własne; c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności; d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do tej kategorii zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu

WYKUP LICENCJA SPRAWOZDANIE

	zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej. Do pożyczek udzielonych i należności wł
4.	asnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem że zawarty kontrakt spełnia wymagania określone w art. 3 ust. 1 pkt 23 ustawy o rachunkowości, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3. Do tej kategorii zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Do tej kategorii zalicza się także nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że Spółka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności, a w przypadku opcji kupna związanej z instrumentem kwoty otrzymane od emitenta we wcześniejszym terminie nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu wynikającej z ksiąg rachunkowych. Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień, w którym Spółka utraciła kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych, jego wartość wyłącza się w części lub całości z ksiąg rachunkowych. Utrata kontroli następuje wtedy, gdy wynikające z zawartego kontraktu prawa do korzyści ekonomicznych zostały zrealizowane, wygasły albo Spółka zrzekła się tych praw. Zobowiązanie finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych w całości lub części na dzień, w którym Spółka spełniła w całości lub części wynikające z zawartego kontraktu świadczenie, została ze świadczenia zgodnie z obowiązującym prawem zwolniona albo zobowiązanie uległo przedawnieniu. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Wycena instrumentów finansowych Aktywa

WZÓR DO ZAKŁADKI SPRAWOZDANIA

	finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Aktywa finansowe, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie Spółka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Postanowienia powyższe nie dotyczą: a) pożyczek udziel
5.	onych i należności własnych, których Spółka nie przeznacza do sprzedaży; b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności; c) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób; Pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu oraz aktywa obrotowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy obciążają koszty finansowe okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, instrumentów pochodnych oraz zobowiązań przeznaczonych do obrotu wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się w pozycji przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się

WZÓR - DO ZMIANY SPRAWOZDANIA

	odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. 10. Należności Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności na koniec roku obrotowego podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Z uwagi na charakter działalności Spółki odpisy aktualizujące tworzona są na bazie analizy indywidualnej. W przypadku stwierdzenia utraty wartości, odpis aktualizujący ujmowany jest w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w okresie, w którym nastąpiło przeszacowanie. 11. Zapasy Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe. Spółka stosuje następujące zasady kwalifikacji zapasów do poszczególnych kategorii: a) Materiały – elementy składowane w miejscach magazynowania przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych, zwłaszcza do zużycia w działalności deweloperskiej, b) Produkcja w toku – obejmuje koszty niezakończonych projektów deweloperskich, w tym gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów, c) Towary – składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży, d) Wyroby gotowe – wyroby własnej produkcji, których proces przerobu został całkowicie zakończony oraz mieszkania, lokale użytkowe oraz budowle gotowe do sprzedaży. Wyroby gotowe są przeznaczone do sprzedaży w ciągu normalnego cyklu operacyjnego. 12. Działalność deweloperska Spółka prowadzi działalność deweloperską. Koszty wykonan
6.	ia przedsięwzięcia deweloperskiego gromadzi się dla każdego przedsięwzięcia odrębnie do czasu jego zakończenia. Spółka klasyfikuje każdą umowę deweloperską do dwóch kategorii: a) umowa o sprzedaż wyrobu gotowego, b) umowa o usługę budowlaną. Do umów o sprzedaż wyrobu gotowego zalicza się umowy, w których Spółka ma obowiązek budowy oraz zakupu głównych materiałów budowlanych, w celu dostarczenia nabywcy nieruchomości budynku lub lokalu wraz z przynależnymi obiektami infrastruktury. Umowę deweloperską uznaje się za umowę o usługę budowlaną jeżeli nabywca ponosi główną część ryzyk związanych z realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego, na przykład w przypadku, gdy nabywca ma możliwość określenia podstawowych elementów konstrukcyjno – architektonicznych projekt budowy nieruchomości przed jej rozpoczęciem i /lub spowodowania podstawowych zmian konstrukcyjno-architektonicznych w toku budowy lub też na nabywcy spoczywa obowiązek dostarczenia i zapłaty za główne. Grunty i prawo wieczystego użytkowania Do dnia rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego posiadany grunt lub prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest lub będzie posadowiony przedmiot przedsięwzięcia deweloperskiego, jest zależnie od stanu faktycznego w momencie nabycia klasyfikowany i wykazywany w bilansie jako: a) Towar –

WYCIĄG SPRAWOZDANIA

	jeśli grunt lub prawo wieczystego użytkowania zakupione zostały dla realizacji ściśle określonego przedsięwzięcia deweloperskiego, które nie jest rozpoczęte na dzień bilansowy. Pozycje wykazuje się w cenie nabycia, przy czym do czasu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego cena ta jest powiększona o koszty związane z przystosowaniem gruntu do stanu zdatnego do użytkowania takie jak np. koszty odrolnienia, rekultywacji terenu, karczowania, rozbiórki zbędnych zabudowań, uzbrojenia terenu, itd. W uzasadnionych przypadkach cena nabycia powiększona o koszty finansowania zewnętrznego związanego z zakupem i przystosowaniem do stanu zdatnego do sprzedaży gruntu lub prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz pomniejszana o przychody z tego tytułu z zastrzeżeniem, że tak ustalona wartość gruntu lub prawa nie jest wyższa od jego ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy. b) Nieruchomość inwestycyjna - w przypadku grunt lub prawo wieczystego użytkowania gruntu został zakupiony bez zamiaru realizacji ściśle określonego przedsięwzięcia deweloperskiego. W takim przypadku grunt lub prawo są wyceniane wg wartości godziwej. Koszty przystosowania gruntu (np. koszty odrolnienia, rekultywacji terenu, karczowania, rozbiórki zbędnych zabudowań) obciążają pozostałe koszty operacyjne. c) Środek trwały – jeśli grunt lub prawo wieczystego użytkowania gruntu mają być wykorzystywane na własne potrzeby własne Spółki. Grunt lub prawo wycenia się w takim przypadku według zasad przewidzianych dla środków trwałych. Cena nabycia obejmuje koszty finansowania zewnętrznego poniesione do dnia przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Cenę nabycia zwiększają koszty przystosowania gruntu, np. odrolnienia, rekultywacji terenu, karczowania oraz rozbiórki zbędnych zabudowań, itp. Reklasyfikacja W momencie przeznaczenia gruntu lub prawa wieczystego użytkowania wykazywanego jako nieruchomość inwestycyjna lub środek trwały pod realizację ściśle określonego przedsięwzięcia deweloperskiego, następuje jego przekwalifikowanie do towarów według poniższych zasad: a) w wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień przekwalifikowania w przypadku środków trwałych lub; b) w wartosc
7.	i rynkowej lub inaczej ustalonej wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania przypadku nieruchomości inwestycyjnych. Wartość gruntu i prawa wieczystego użytkowania związanych przedsięwzięciem deweloperskim w trakcie jego realizacji wykazuje się w pozycji półprodukty i produkty w toku. Moment rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego Dniem rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego jest dzień rozpoczęcia prac nad projektem budowy, ale nie później niż dzień podjęcia przez spółkę pierwszych działań marketingowo-informacyjnych, służących zaprezentowaniu potencjalnym klientom planowanego przedsięwzięcia deweloperskiego. Dzień ten jest ustalany odrębnie dla każdego

WZÓR UMOWY SPRZEDAŻY

przedsięwzięcia deweloperskiego. Podatki i opłaty Podatek od nieruchomości lub opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu, na którym posadowiona jest nieruchomość stanowiąca przedmiot przedsięwzięcia deweloperskiego, poniesione po dniu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego, aż do dnia jego zakończenia, są zaliczane do kosztu wytworzenia przedsięwzięcia deweloperskiego. Podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu poniesione przed dniem rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego obciążają koszty i wynik finansowy okresu ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego Koszty finansowania zewnętrznego poniesione po dniu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego, aż do dnia jego zakończenia zwiększają koszt wytworzenia przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego. W przypadku gdy poniesione koszty finansowania zewnętrznego dotyczą oprócz składników określonego przedsięwzięcia deweloperskiego również innych składników aktywów, koszty te rozlicza się między finansowane aktywa na zasadach ogólnych, zaś ich część niedotycząca przedsięwzięć deweloperskich lub gruntów bądź praw wieczystego użytkowania gruntu obciąża koszty finansowe i wynik finansowy okresu ich poniesienia. Przychody z tytułu finansowania zewnętrznego, osiągnięte po dniu rozpoczęcia przedsięwzięcia deweloperskiego, aż do dnia jego zakończenia mogą, zmniejszają koszt wytworzenia przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego. W przypadku gdy osiągnięte przychody z tytułu finansowania zewnętrznego dotyczą wielu składników aktywów, w tym spoza przedsięwzięcia deweloperskiego, rozlicza się je analogicznie do kosztów finansowania zewnętrznego. Koszty finansowania zewnętrznego przedsięwzięcia deweloperskiego obejmują: odsetki od kredytów i pożyczek, koszty finansowania z tytułu leasingu finansowego, ujemne różnice kursowe, prowizje, opłaty i inne koszty poniesione w związku z zaciągnięciem instrumentów dłużnych finansujących dane przedsięwzięcia deweloperskie. Przychody z tytułu finansowania zewnętrznego przedsięwzięcia deweloperskiego obejmują m.in.: dodatnie różnice kursowe od zobowiązań finansujących to przedsięwzięcie, zrealizowane lub naliczone odsetki oraz inne korzyści z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych uzyskanych na finansowanie tego przedsięwzięcia. Zobowiązania i rezerwy Jeżeli spółka jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do poniesienia w przyszłości po dacie sprzedaży, dodatkowych kosztów związanych z przedsięwzięciem deweloperskim, a dzień zakończenia całego przedsięwzięcia deweloperskiego jest późniejszy od dnia sprzedaży pojedynczych części tego przedsięwzięcia, to koszt wytworzenia sprzedanej nieruchomości lub jej części zwiększa się odpowiednio o szacowaną kwotę wymagających poniesienia kosztów. Koszty te są wykazywane w bilansie jako rezerwy na te przyszł

WYŁĄCZNIE DO SPRAWDZANIA

8. e zobowiązania. Spółka tworzy rezerwę na zobowiązania wynikające z zawartych umów rodzących obciążenia w wysokości niższej z dwóch kwot: sumy kar za wycofanie się z umów deweloperskich lub przewidywanej straty z wykonania umów deweloperskich. Do kosztów sprzedanej nieruchomości lub jej części, będącej przedmiotem przedsięwzięcia deweloperskiego, zalicza się przypadające na tę nieruchomość szacowane koszty fazy posprzedażnej, w tym w szczególności koszty napraw gwarancyjnych i rękojmi. Wysokość szacowanego kosztu z tytułu rękojmi i napraw gwarancyjnych ustala na podstawie w wysokości 1% zrealizowanego budżetu budowy. Wartość została ustalona na podstawie historycznie zakończonych przedsięwzięć deweloperskich. Koszt te są wykazywane w bilansie jako rezerwy na te przyszłe zobowiązania. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym kwoty zaliczek otrzymanych od nabywcy w pasywach bilansu jako przychody przyszłych okresów. Koszty przedsięwzięcia deweloperskiego Do kosztów przedsięwzięcia deweloperskiego zalicza się wszystkie koszty związane z budową lub przebudową nieruchomości, z wyłączeniem kosztów, niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej. Do kosztów przedsięwzięcia deweloperskiego zalicza się również koszt budowy infrastruktury, np. drogi publiczne, przyłącza energetyczne, która jest następnie przekazywana na rzecz miasta lub gestorów sieci. Kosztami prowadzenia działalności gospodarczej obciążającymi koszty i wynik finansowy okresu ich poniesienia są w szczególności: a) koszty wynagrodzenia kierownika Spółki oraz pracowników administracji wraz z pochodnymi, b) koszty rejestracji i obsługi prawnej Spółki, c) koszty obsługi finansowo – księgowej Spółki, d) koszty utrzymania pomieszczeń administracyjnych oraz biurowych, e) koszty informacji, promocji, marketingu, reklamy i sprzedaży, w tym prowizje sprzedawców i pośredników, f) koszty związane z development i management fee. Rachunki powiernicze Zgromadzone na rachunkach powierniczych środki stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. W bilansie prezentowane są po stronie aktywów w pozycji inne środki pieniężne, a po stronie pasywów w pozycji inne zobowiązania. Budowa infrastruktury W ramach realizowanych przedsięwzięć deweloperskich Spółka może również budować elementy infrastruktury ogólnodostępnej, tj. drogi, kanalizacja, etc. Budowa tych elementów może następować na gruncie Spółki lub gruncie należącym do miasta. Każdorazowo po zakończeniu realizacji budowy elementów infrastruktury następuje na mocy obowiązujących przepisów, przeniesienie prawa do jego własności na miasto. Budowa infrastruktury jest niezbędna, aby uzyskać pozwolenie na użytkowanie budynku będącego przedmiotem przedsięwzięcia deweloperskiego. Spółka traktuje koszty poniesione na budowę

WYŁĄCZNIE DO SPRAWOZDANIA

	infrastruktury, jako koszty przedsięwzięcia deweloperskiego, z którym są bezpośrednio związane. Spółka nie traktuje budowy infrastruktury jako odrębnego przedsięwzięcia deweloperskiego, pomimo tego, że prawo własności jest przenoszone w innym momencie niż prawo własności do mieszkań, ponieważ: a) budowa infrastruktury jest konieczna, aby budynek mógł zostać oddany do użytkowania – stanowi więc jego nieodłączną część; b) wybudowana infrastruktura nie jest przedmiotem odrębnej sprzedaży i nie jest dla niej ustalana cena; c) sama infrastruktura nie byłaby budowana bez realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego; d) koszt budowy infrastruktury jest uwzględniany w budżecie projektu dewelo
9.	perskiego i jest uwzględniany przy ustalaniu ceny za mieszkania; 13. Kapitały Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej, zgodnie ze umową Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał ze sprzedaży lub objęcia udziałów powyżej ich wartości ujmowany jest w pozycji kapitału zapasowego. 14. Zobowiązania Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Kaucje gwarancyjne, które stanowią zabezpieczenie roszczeń wobec podwykonawców wykazywane są jako pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe. Zobowiązania finansowe wycenia się wg zasad opisanych w rozdziale dot. instrumentów finansowych. 15. Rezerwy Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne i których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy obciążają odpowiednio koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe bądź straty nadzwyczajne – zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Jeśli rezerwy dotyczą realizowanych przedsięwzięć deweloperskich kapitalizowane są analogicznie jak pozostałe koszty tych przedsięwzięć. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę zmniejszają rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.
ustalenia wyniku finansowego	
1.	Przychody uznawane są w takiej wysokości, jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są ujmowane w momencie, gdy prawo własności towarów i produktów zostało przekazane nabywcy. Przedsięwzięcia deweloperskie Przedsięwzięcia deweloperskie typowo realizowane są dłużej niż 12 miesięcy. Wpłacone przez nabywców zaliczki z tytułu zawartych umów ewidencjonowane są w rozliczeniach międzyokresowych przychodów. Przychód z realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego rozpoznawany jest, gdy spełnione są następujące warunki: a) Spółka przekazała nabywcy

WZÓR UMOWY SPRZEDAŻY

kontrolę oraz znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do wybudowanej lub przebudowanej nieruchomości lub jej części; b) Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie tą nieruchomością lub jej częścią w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec nieruchomości, do której ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nią efektywnej, c) istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne ze sprzedaży przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego, d) kwotę przychodu można ustalić w wiarygodny sposób, e) poniesione koszty wytworzenia sprzedanego przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego, można ustalić w wiarygodny sposób. Za datę powstania przychodu z tytułu sprzedaży przedmiotu przedsięwzięcia deweloperskiego zaklasyfikowanej jako sprzedaż wyrobu gotowego, przyjmuje się dzień zawarcia notarialnej umowy sprzedaży nieruchomości bądź jej część. Kosztem wytworzenia sprzedanego przedsięwzięcia deweloperskiego lub jego części jest odpowiednio: a) gdy sprzedawana jest całość zakończonego przedsięwzięcia deweloperskiego - koszt wytworzenia całego przedsięwzięcia deweloperskiego; b) gdy sprzedawana jest część zakończonego jako całość przedsięwzięcia deweloperskiego - część kosztu wytworzenia całego przedsięwzięcia deweloperskiego (np. budynku) proporcjonalna do zakończonej części przedsięwzięcia deweloperskiego (np. lokalu). Do wyznaczenia proporcji Spółka używa proporcji w jakiej pozostaje powierzchnia użytkowa sprzedanych mieszkań do powierzchni całkowitej użytkowej. Wartość gruntu lub prawa wieczystego użytkowania oraz koszt budowy infrastruktury jest rozliczany między lokale, garaże, miejsca postojowe w proporcji do zajmowanej powierzchni użytkowej. c) w przypadku, gdy sprzedawana jest część niezakończonego jeszcze przedsięwzięcia deweloperskiego - jak w punkcie b, z tym, że dodatkowo do już poniesionych kosztów doliczane są również koszty nieodzowne dla zakończenia sprzedawanego przedsięwzięcia deweloperskiego. W tym celu Spółka szacuje kwotę kosztów, które wymagają poniesienia dla zakończenia przedsięwzięcia deweloperskiego wraz z przynależnymi obiektami infrastruktury i przewidywanymi kosztami fazy posprzedażnej i ustala szacowaną kwotę kosztów wykonania zakończonego przedsięwzięcia deweloperskiego. W rachunku wyników spółka prezentuje koszty w układzie kalkulacyjnym. Podatek dochodowy Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu

WERSJA NIEAUTORYZOWANA

	podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, od
2.	nosi się na kapitał własny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

1.	Próg istotności Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku spółki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 2 % sumy bilansowej wynikającej ze sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy.

8. ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY W ROZUMIENIU ART. 64 UST. 1 PKT 4 UOR

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR

0

9. SPRAWOZDANIE PODLEGA WYNIKAJĄCEMU Z PRZEPISÓW PRAWA OBOWIĄZKOWI BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta:

☐ 2 - nie

BILANS

AKTYWA RAZEM

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58990992.38	0	

A. AKTYWA TRWAŁE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58956376.52	0	

A.I. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

WZÓR DO ZNACZENIA SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.I.1. KOSZTY ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.I.2. WARTOŚĆ FIRMY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.I.3. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.I.4. ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1. ŚRODKI TRWAŁE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1.A. GRUNTY (W TYM PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1.B. BUDYNKI, LOKALE, PRAWA DO LOKALI I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1.C. URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1.D. ŚRODKI TRANSPORTU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1.E. INNE ŚRODKI TRWAŁE		

WZÓR STRUKTURY SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.2. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.3. ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III.1. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III.2. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III.3. OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58631930.03	0	

A.IV.1. NIERUCHOMOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58631930.03	0	

A.IV.3.A. W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		

WYDRUK TREŚCI SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58631930.03	0	

A.IV.3.A.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.A.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.A.3. – UDZIELONE POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58631930.03	0	

A.IV.3.A.4. – INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.B. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.B.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.B.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.B.3. – UDZIELONE POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.B.4. – INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.C. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.C.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE		

WYDRUK TREŚCI DO SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.C.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.C.3. – UDZIELONE POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.3.C.4. – INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.4. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
324446.49	0	

A.V.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
324446.49	0	

A.V.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B. AKTYWA OBROTOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
34615.86	0	

B.I. ZAPASY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.1. MATERIAŁY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.2. PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU

Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WZÓR DO PODGLĄDU

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3. PRODUKTY GOTOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.4. TOWARY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.5. ZALICZKI NA DOSTAWY I USŁUGI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29985.83	0	

B.II.1. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE SPŁATY:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.A.1. – DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.1.B. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2. NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE SPŁATY:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WERSJA TESTOWA NIE PRZEZNACZONA DO SPRAWOZDAWCZOŚCI

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.A.1. – DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2.B. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3. NALEŻNOŚCI OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29985.83	0	

B.II.3.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE SPŁATY:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.A.1. – DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.B. Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH TYTUŁÓW PUBLICZNOPRAWNYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29985.83	0	

B.II.3.C. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.D. DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

REALIZACJA SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

B.III.1. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

B.III.1.A. W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.3. – UDZIELONE POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.A.4. – INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.1. – UDZIAŁY LUB AKCJE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.2. – INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.3. – UDZIELONE POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.B.4. – INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

DEKLARACJA SPRAWOZDAWCZA

0	0	

B.III.1.C. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

B.III.1.C.1. – ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE I NA RACHUNKACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

B.III.1.C.2. – INNE ŚRODKI PIENIĘŻNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.1.C.3. – INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.2. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

PASYWA RAZEM

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58990992.38	0	

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-95577.31	0	

A.I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WZÓR FAKTURA-SPRAWOZDANIA

5000	0	

A.II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.1. – NADWYŻKA WARTOŚCI SPRZEDAŻY (WARTOŚCI EMISYJNEJ) NAD WARTOŚCIĄ NOMINALNĄ UDZIAŁÓW (AKCJI)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.III.1. – Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WARTOŚCI GODZIWEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.1. – TWORZONE ZGODNIE Z UMOWĄ (STATUTEM) SPÓŁKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.IV.2. – NA UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.V. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.VI. ZYSK (STRATA) NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-100577.31	0	

A.VII. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELKOŚĆ UJEMNA)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDANIE BIEŻĄCE SPRAWOZDANIA

59086569.69	0	

B.I. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
355854.29	0	

B.I.1. REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
300854.29	0	

B.I.2. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.2.1. – DŁUGOTERMINOWA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.2.2. – KRÓTKOTERMINOWA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3. POZOSTAŁE REZERWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
55000	0	

B.I.3.1. – DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.2. – KRÓTKOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
55000	0	

B.II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58658304.18	0	

B.II.1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WYDRUK ZNACZĄCY SPRAWOZDANIA

0	0	

B.II.3. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58658304.18	0	

B.II.3.A. KREDYTY I POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.B. Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58658304.18	0	

B.II.3.C. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.D. ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.E. INNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
72411.22	0	

B.III.1. ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29520	0	

B.III.1.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE WYMAGALNOŚCI:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29520	0	

B.III.1.A.1. – DO 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
29520	0	

B.III.1.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WYDRUK KOPIA SPRAWOZDANIA

B.III.1.B. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.2.A. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE WYMAGALNOŚCI:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.2.A.1. – DO 12 MIESIĘCY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.2.A.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.2.B. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
42891.22	0	

B.III.3.A. KREDYTY I POŻYCZKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.B. Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.C. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.D. Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, O OKRESIE WYMAGALNOŚCI:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
42891.22	0	

WZÓR - KOPIA BEZ MOCY PRAWNEJ

B.III.3.D.1. – DO 12 MIESIĘCY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
42891.22	0	

B.III.3.D.2. – POWYŻEJ 12 MIESIĘCY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.E. ZALICZKI OTRZYMANE NA DOSTAWY I USŁUGI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.F. ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.G. Z TYTUŁU PODATKÓW, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH TYTUŁÓW PUBLICZNOPRAWNYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.H. Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.3.I. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III.4. FUNDUSZE SPECJALNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.IV.1. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.IV.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WZÓR APLIKACJA SPRAWOZDAWCZA

B.IV.2.1. – DŁUGOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.IV.2.2. – KRÓTKOTERMINOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.J. – OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.I. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW I TOWARÓW, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.J. – JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I. KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A–B)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WZÓR DO WYDRUKU

0	0	

D. KOSZTY SPRZEDAŻY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
154390.65	0	

F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C–D–E)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-154390.65	0	

G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0.03	0	

G.I. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

G.II. DOTACJE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

G.III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

G.IV. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0.03	0	

H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0.74	0	

H.I. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

H.II. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WYDRUK WERSJA DO SPRAWOZDANIA

H.III. INNE KOSZTY OPERACYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0.74	0	

I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G–H)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-154391.36	0	

J. PRZYCHODY FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
140558.62	0	

J.I. DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.A. OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.A.1. – W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.B. OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.I.B.1. – W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.II. ODSETKI, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
140558.62	0	

J.II.J. - OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
140558.62	0	

J.III. ZYSK Z TYTUŁU ROZCHODU AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.III.J. – W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		

WZÓR APLIKACJI SPRAWOZDANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.IV. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

J.V. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K. KOSZTY FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
110336.77	0	

K.I. ODSETKI, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
110336.77	0	

K.I.J. – DLA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K.II. STRATA Z TYTUŁU ROZCHODU AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K.II.J. – W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K.III. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

K.IV. INNE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

L. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J–K)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-124169.51	0	

M. PODATEK DOCHODOWY

Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WYDRUK SŁUŻY WYŁĄCZNIE DO CELÓW INFORMACYJNYCH

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
-23592.2	0	

N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

O. ZYSK (STRATA) NETTO (L–M–N)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-100577.31	0	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

I.1. – ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

I.2. – KOREKTY BŁĘDÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.1. ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5000	0	

IA.1.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5000	0	

IA.1.1.A.1. – WYDANIA UDZIAŁÓW (EMISJI AKCJI)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5000	0	

IA.1.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

KLAUZULA SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.1.B.1. – UMORZENIA UDZIAŁÓW (AKCJI)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.1.2. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY NA KONIEC OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5000	0	

IA.2. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1. ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) ZAPASOWEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1.A.1. – EMISJI AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1.A.2. – PODZIAŁU ZYSKU (USTAWOWO)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1.A.3. – PODZIAŁU ZYSKU (PONAD WYMAGANĄ USTAWOWO MINIMALNĄ WARTOŚĆ)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.1.B.1. – POKRYCIA STRATY

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.2.2. STAN KAPITAŁU (FUNDUSZU) ZAPASOWEGO NA KONIEC OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

KOPIA DO WGLĄDU

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.3. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY NA POCZĄTEK OKRESU – ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.3.1. ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) Z AKTUALIZACJI WYCENY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.3.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.3.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.3.1.B.1. – ZBYCIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.3.2. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE NA POCZĄTEK OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1. ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) REZERWOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.1.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.4.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WZÓR DO PRZYKŁADU

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1.1. – ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.1.2. – KOREKTY BŁĘDÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.2. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU, PO KOREKTACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.2.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.2.A.1. – PODZIAŁU ZYSKU Z LAT UBIEGŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.2.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

INFORMACJA USZCZEGÓŁAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

…

Kwoty pozycji sprawozdania		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.3. ZYSK Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WERSJA TESTOWA SPRAWOZDANIA

0	0	

IA.5.4. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.4.1. – ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.4.2. – KOREKTY BŁĘDÓW

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.5. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU, PO KOREKTACH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.5.A. ZWIĘKSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.5.A.1. – PRZENIESIENIA STRATY Z LAT UBIEGŁYCH DO POKRYCIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.5.B. ZMNIEJSZENIE (Z TYTUŁU)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

INFORMACJA USZCZEGÓŁAWIAJĄCA, WYNIKAJĄCA Z POTRZEB LUB SPECYFIKI JEDNOSTKI

1. Nazwa pozycji sprawozdania

…

Kwoty pozycji sprawozdania

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.6. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.5.7. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA KONIEC OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WYDRUK KOPIA SPRAWOZDANIA

IA.6. WYNIK NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-100577.31	0	

IA.6.A. ZYSK NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-100577.31	0	

IA.6.B. STRATA NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

IA.6.C. ODPISY Z ZYSKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-95577.31	0	

III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-95577.31	0	

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

A.I. ZYSK (STRATA) NETTO		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-100577.31	0	

A.II. KOREKTY RAZEM		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
48661.34	0	

A.II.1. AMORTYZACJA		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.2. ZYSKI (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

WZÓR TABELI SPRAWOZDAWCZEJ

A.II.3. ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH (DYWIDENDY)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-30221.85	0	

A.II.4. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.5. ZMIANA STANU REZERW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
355854.29	0	

A.II.6. ZMIANA STANU ZAPASÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

A.II.7. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-29985.83	0	

A.II.8. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH, Z WYJĄTKIEM POŻYCZEK I KREDYTÓW		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
72411.22	0	

A.II.9. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-324446.49	0	

A.II.10. INNE KOREKTY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5050	0	

A.III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I±II)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
-51915.97	0	

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
B.I. WPŁYWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58552065	0	

B.I.1. ZBYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WERSJA ROBOCZA SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.2. ZBYCIE INWESTYCJI W NIERUCHOMOŚCI ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3. Z AKTYWÓW FINANSOWYCH, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.A. W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.1. – ZBYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.2. – DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.3. – SPŁATA UDZIELONYCH POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.4. – ODSETKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.3.B.5. – INNE WPŁYWY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.I.4. INNE WPŁYWY INWESTYCYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58552065	0	

B.II. WYDATKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok	Kwota na dzień kończący poprzedni	Przekształcone dane porównawcze

WZÓR DOKUMENTU SPRAWOZDANIA

obrotowy albo za okres bieżący	rok obrotowy albo za okres poprzedni	za poprzedni rok obrotowy
58551519	0	

B.II.1. NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.2. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3. NA AKTYWA FINANSOWE, W TYM:		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58551519	0	

B.II.3.A. W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
58551519	0	

B.II.3.B. W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.B.1. – NABYCIE AKTYWÓW FINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.3.B.2. – UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.II.4. INNE WYDATKI INWESTYCYJNE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

B.III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I–II)		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
546	0	

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
C.I. WPŁYWY		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
56000	0	

WZÓR TREŚCI SPRAWOZDANIA

C.I.1. WPŁYWY NETTO Z WYDANIA UDZIAŁÓW (EMISJI AKCJI) I INNYCH INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH ORAZ DOPŁAT DO KAPITAŁU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
5000	0	

C.I.2. KREDYTY I POŻYCZKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
51000	0	

C.I.3. EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.I.4. INNE WPŁYWY FINANSOWE		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II. WYDATKI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.1. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.2. DYWIDENDY I INNE WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.3. INNE, NIŻ WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI, WYDATKI Z TYTUŁU PODZIAŁU ZYSKU		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.4. SPŁATY KREDYTÓW I POŻYCZEK		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.5. WYKUP DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.6. Z TYTUŁU INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH		
Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy

WZÓR - KOPIA BEZ MOCY PRAWNEJ DOWODU

0	0	

C.II.7. PŁATNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.8. ODSETKI

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.II.9. INNE WYDATKI FINANSOWE

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

C.III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I–II)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
56000	0	

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III±B.III±C.III)

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

E.1. – ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM:

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
4630.03	0	

G.1. – O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA

Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy albo za okres bieżący	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy albo za okres poprzedni	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy
0	0	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Opis

SF_2025_SGI_FINANCE_informacja_dodatkowa.pdf

Nazwa pliku wraz z rozszerzeniem

WYDRUK ROBOCZY BEZ MOŻLIWOŚCI NADANIA BIEGU

SF_2025_SGI_FINANCE_informacja_dodatkowa.pdf

ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM (ZYSKIEM, STRATĄ) BRUTTO. WYPEŁNIAJĄ WYŁĄCZNIE JEDNOSTKI ZOBOWIĄZANE.

A. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZA DANY ROK

Rok bieżący	Rok poprzedni
-124169.51	0

B. PRZYCHODY ZWOLNIONE Z OPODATKOWANIA (TRWAŁE RÓŻNICE POMIĘDZY ZYSKIEM/STRATĄ DLA CELÓW RACHUNKOWYCH A DOCHODEM/STRATĄ DLA CELÓW PODATKOWYCH), W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

C. PRZYCHODY NIEPODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU W ROKU BIEŻĄCYM, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
1583443.62		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
1583443.62		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

WIRTUALNA KOPIA SPRAWOZDANIA

D. PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU W ROKU BIEŻĄCYM, UJĘTE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH LAT UBIEGŁYCH W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

E. KOSZTY NIESTANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODÓW (TRWAŁE RÓŻNICE POMIĘDZY ZYSKIEM/STRATĄ DLA CELÓW RACHUNKOWYCH A DOCHODEM/STRATĄ DLA CELÓW PODATKOWYCH), W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

F. KOSZTY NIEUZNAWANE ZA KOSZTY UZYSKANIA PRZYCHODÓW W BIEŻĄCYM ROKU, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
165336.77		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

WIZUALIZACJA SPRAWOZDANIA

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
165336.77		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

G. KOSZTY UZNAWANE ZA KOSZTY UZYSKANIA PRZYCHODÓW W ROKU BIEŻĄCYM UJĘTE W KSIĘGACH LAT UBIEGŁYCH, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

H. STRATA Z LAT UBIEGŁYCH, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

I. INNE ZMIANY PODSTAWY OPODATKOWANIA, W TYM:

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

POZOSTAŁE (MOŻLIWOŚĆ ŁĄCZNEGO PODANIA RÓŻNIC O WARTOŚCIACH NIŻSZYCH NIŻ 20.000 ZŁ)

Rok bieżący		
Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		
Rok poprzedni		

WZÓR DO ZAŁĄCZENIA DO SPRAWOZDANIA

Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
0		

J. PODSTAWA OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM

Rok bieżący	Rok poprzedni
-1542276.36	0

K. PODATEK DOCHODOWY

Rok bieżący	Rok poprzedni
0	0

WIZUALIZACJA SPRAWOZDANIA

PODZIAŁ AKTYWÓW FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH								
Lp	**Wyszczczególnienie**	**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**	**Pożyczki udzielone i należności własne**	**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**	**Inne aktywa finansowe**	**Aktywa finansowe będące instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń)**	**Udziały w jednostkach podporządkowanych**	**Razem**
1.	Aktywa finansowe długoterminowe	-	58 631 930,03	-	-	-	-	58 631 930,03
1.1.	w jednostkach powiązanych	-	58 631 930,03	-	-	-	-	58 631 930,03
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-		-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	58 631 930,03	-	-	-	-	58 631 930,03
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-		-	-	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)	-	-	-	-	-	-	-
2.1.	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
2.2.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
2.3.	w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-	-	-	-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-		-	-	-	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
3.	**Aktywa finansowe ogółem, w tym:**	**-**	**58 631 930,03**	**-**	**-**	**-**	**-**	**58 631 930,03**
3.1.	wycenione w wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-
3.2.	wycenione w skorygowanej cenie nabycia	-	58 631 930,03	-	-	-	-	58 631 930,03
3.3.	wycenione w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-

Przedstawiona wyżej pożyczka udzielona została do spółki SGI sp. zo.o. Wyceniana jest w skorygowanej cenie nabycia. Nie ma przesłanek do rozpoznania utraty wartości posiadanego aktywa.Oprocentowanie pożyczki kalkulowane jest według zmiennej stopy procentowej, na którą składa się stawka WIBOR 3M powiększona o marże 6,4%.Termin zapadalności pożyczki przypada na 22 grudnia 2028 roku.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2025
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 630,03
2. Inne środki pieniężne	-
3. Środki pieniężne na rachunku VAT	-
RAZEM	4 630,03

SPECYFIKACJA DŁUGOTERMINOWYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**na dzień**
		31.12.2025
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	324 446,49
2.	Składki na ubezpieczenie od ryzyk budowlanych	-
3.	inne	-
	Razem	**324 446,49**

KAPITAŁ PODSTAWOWY WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**na dzień**
		31.12.2025
1.	Liczba akcji / udziałów	100
2.	Wartość nominalna 1 akcji / udziału	50
3.	**Kapitał podstawowy**	**5 000,00**

Na dzień 31.12.2025 r. jedynym udziałowcem była SGI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zobowiązania

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego (2025)
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	**29 520,00**
a) długoterminowe	-
- z tytułu pożyczek	-
b) krótkoterminowe	29 520,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	29 520,00
a) do 12 miesięcy	29 520,00
- z tytułu pożyczek	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale.	**-**
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	-
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalnosci	
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek.	**58 701 195,40**
a) długoterminowe	58 658 304,18
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58 658 304,18
b) krótkoterminowe	42 891,22
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalnosci:	42 891,22
a) do 12 miesięcy	42 891,22
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	-
- z tytułu wynagrodzeń	-

Zobowiązania finansowe		
Lp.	Wyszczególnienie	na dzień
		31.12.2025
1.	Pożyczki	-
1.1.	**- wobec jednostek powiązanych**	**-**
a)	do 1 roku	-
b)	od 1 roku do 3 lat	-
c)	powyżej 3 lat do 5 lat	-
2.	Inne	58 658 304,18
2.1.	**- wobec pozostałych jednostek**	
a)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58 658 304,18
Razem		**58 658 304,18**

Zarządzanie ryzykiem finansowym

a) Ryzyko zmian cen

Zarząd monitoruje bieżącą sytuację rynkową i adekwatnie dostosowuje politykę cenową Jednostki.

b) Ryzyko kredytowe

Zarząd dokonuje bieżącej analizy ryzyka kredytowego kontrahentów oraz banków,

w których utrzymywane są depozyty Jednostki.

c) Ryzyko kursowe

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kursowe.

d) Ryzyko stopy procentowej

Zarząd monitoruje bieżącą sytuację związaną z kształtowaniem się stóp procentowych

w optymalny sposób dostosowuje strukturę finansowania Jednostki.

e) Ryzyko utraty płynności

Zarząd monitoruje wpływy i wydatki oraz dokonuje projekcji finansowych w dłuższym horyzoncie czasowym.

Przy ocenie ryzyka utraty płynności uwzględniane jest również wsparcie finansowe grupy kapitałowej.

Spółka jest emitentem 60 000 obligacji o jednostkowej wartości nominalnej i jednostkowej cenie emisyjnej 1000 zł.

Oprocentowanie obligacji jest zmienne w wysokości WIBOR 3M + 3,4 punktu procentowego w skali roku

Termin wykupu obligacji przypada na 23 grudnia 2028 roku

Należności

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego 2025	Odpisy aktualizujące wartość
1. Należności od jednostek powiązanych	**-**	**-**
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	-	-
– z tytułu dostaw i usług	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**-**	**-**
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	-	-
– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	**29 985,83**	**-**
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe		-
– z tytułu dostaw i usług	-	-
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	29 985,83	-
-inne		-

PROPONOWANY PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSK) LUB POKRYCIA STRATY		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**31.12.2025**
1.	Zysk/strata netto	(100 577,31)
1.1.	-pokrycie straty z zysków lat przyszłych	- 100 577,31

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (tytuły):	-
1.1.	- kraj	-
1.2.	- eksport	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (tytuły):	-
2.1.	- kraj	-
2.2.	- eksport	-
	Razem	**-**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-
1.1.	- przychody ze zbycia (+)	
1.2.	- wartość netto zbytych aktywów (-)	
2.	Dotacje	-
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
4.	Inne przychody operacyjne (tytuły):	0,03
4.1.	- inne	0,03
5.	**Razem pozostałe przychody operacyjne**	**0,03**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
3.	Inne koszty operacyjne (tytuły):	0,74
3.1.	- inne	0,74
4.	**Razem pozostałe koszty operacyjne**	**0,74**

DANE O KOSZTACH RODZAJOWYCH ORAZ O KOSZTACH WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY	
	od 10.06.2025 do 31.12.2025
A. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	
B. Koszty wg rodzajów	**154 390,65**
Zużycie materiałów i energii	-
Usługi obce	149 346,84
Podatki i opłaty	717,00
Wynagrodzenia	-
Pozostałe koszty rodzajowe	4 326,81
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-
RAZEM	**154 390,65**

KOSZTY FINANSOWE - ODSETKI		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.	Wobec jednostek powiązanych	265,54
1.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-
1.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-
1.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	265,54
1.3.1.	*odsetki naliczone i zrealizowane*	-
1.3.2.	*odsetki naliczone i niezrealizowane*	-
1.3.2.1	*do 3 m-cy*	*265,54*
1.3.2.2	*powyżej 3 do 12 miesięcy*	-
1.3.2.3	*powyżej 12 miesięcy*	-
1.3.3	*wycena*	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	110 071,23
2.1.	- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-
2.2.	- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-
2.2.1	*odsetki naliczone i zrealizowane*	
2.2.2	*odsetki naliczone i niezrealizowane*	-
2.2.2.1	*do 3 m-cy*	-
2.3.	- długoterminowe zobowiązania finansowe	110 071,23
	Razem	**110 336,77**

PRZYCHODY FINANSOWE - ODSETKI		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.	Od jednostek powiązanych	140 558,62
1.1.	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-
1.2.	- inne aktywa finansowe	-
1.3.	-długoterminowe aktywa finansowe	140 558,62
1.3.1.	odsetki naliczone i zrealizowane	-
1.3.2.	odsetki naliczone i niezrealizowane	140 558,62
1.3.2.1	do 3 m-cy	-
1.3.2.2	powyżej 3 do 12 miesięcy	-
1.3.2.3	powyżej 12 miesięcy	140 558,62
2.	Od pozostałych jednostek	-
2.1.	- aktywa finansowe finansowe przeznaczone do obrotu	-
2.2.	-długoterminowe aktywa finansowe	-
2.2.1.	odsetki naliczone i zrealizowane	-
2.2.2	odsetki naliczone i niezrealizowane	-
2.2.2.1.	*do 3 m-cy*	-
2.2.3	*powyżej 3 do 12 miesięcy*	-
2.2.2.1.	*powyżej 12 miesięcy*	-
2.3.	*-krótkoterminowe aktywa finansowe*	-
2.3.1	*odsetki naliczone i zrealizowane*	
2.3.2	*odsetki naliczone i niezrealizowane*	-
2.3.2.1	*do 3 m-cy*	-
2.3.2.2	*powyżej 3 do 12 miesięcy*	-
2.3.2.3	*powyżej 12 miesięcy*	-
	Razem	**140 558,62**

ZMIANA STANU REZERW W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM (2025)							
L.p.	Wyszczególnienie	Rezerwy na:					Rezerwy ogółem
		z tytułu odroczonego podatku dochodowego	odprawy emerytalne i podobne	niewykorzystane urlopy	przewidywane zobowiązania i inne	wynagrodzenie firmy audytorskiej	
1.	Stan rezerw na początek okresu	-	-	-		-	-
2.	Zwiększenie stanu rezerw (tytuły)	300 854,29	-	-	-	55 000,00	**355 854,29**
2.1.	*-rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku wyników*	-	-	-		*55 000,00*	***55 000,00***
2.2.	*-inne*	*300 854,29*	-	-	-	-	***300 854,29***
3.	Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły)	-	-	-	-	-	-
3.1.	*-rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku wyników*	-	-	-	-	-	-
3.2.	*-rezerwy wykorzystane w okresie*	-	-	-		-	-
3.3.	*-inne*	-	-	-	-	-	-
4.	**Stan rezerw na koniec okresu, w tym:**	**300 854,29**	**-**	**-**	**-**	**55 000,00**	**355 854,29**
4.1.	*-długoterminowe*	-	-	-		-	-
4.2.	*-krótkoterminowe*	300 854,29	-	-		55 000,00	**355 854,29**

PODATEK ODROCZONY 2025

Wyszczególnienie	Rezrwy na odroczony podatek dochodowy		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał (fundusz własny)	odniesione na wynik finansowy	w tym: odpis aktualizujące aktywa	odniesione na kapitał (fundusz własny)	w tym: odpis aktualizujące aktywa
1. Stan na początek roku obrotowego	-	-	-	-	-	-
2. Zwiększenia, w tym:	**300 854,29**	-	**324 446,49**	-	-	-
- strata podatkowa		-	293 032,50		-	-
- audyt			10 450,00			
- odsetki kosztowe			20 963,99			
- przychody finansowe	300 854,29					
3. Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
4. Stan na koniec roku obrotowego	**300 854,29**	-	**324 446,49**	-	-	-

ROZLICZENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY				
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**		
		od 10.06.2025 do 31.12.2025		
		Razem	**Z zysków kapitałowych**	**Z innych źródeł przychodów**
1.	**Zysk (strata) brutto za dany rok**	**(124 169,51)**		**(124 169,51)**
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	**1 583 443,62**	**-**	**1 583 443,62**
2.1.	- pozostałe	**-**	-	-
2.2.	- kary i odszkodowania	**-**	-	-
2.3.	- przychody związane z należnościami	**-**		
2.4.	- wycena transakcji terminowych	**-**		
2.5.	- wycena bilansowa (różnice kursowe, transakcje term	**-**		
2.6.	- rozwiązanie rezerw, odpisów aktualizujących	**-**		
2.7.	- odsetki należne	**1 583 443,62**		1 583 443,62
2.8.	- przychody lat ubiegłych	**-**		
2.9.	- przychody z tytułu wyceny inwestycji - niezrealizowan	**-**		
2.10.	- dywidendy i udziały w zyskach	**-**		
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (tytuły):	**-**	-	-
3.1.	- odsetki zapłacone	**-**	-	-
3.2.	- przychody z najmu podmioty powiązane - wyłączenia	**-**	-	-
4.	**Razem przychody podatkowe (1-2+3)**	**(1 707 613,13)**	**-**	**(1 707 613,13)**
5	Koszty i straty w ewidencji	**-**		
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	**-**	-	-
6.1.	- pozostałe	**-**		
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	**165 336,77**	-	165 336,77
7.1.	- pozostałe	**-**	-	-
7.2.	- rezerwa na audyt	**55 000,00**	-	55 000,00
7.3.	- odsetki	**110 336,77**		110 336,77
7.4.	- opłata gruntowa	**-**		
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (tytuły):	**-**	-	-
8.1.	- podatek od nieruchomości	**-**	-	
9.	**Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)**	**(165 336,77)**	**-**	**(165 336,77)**
10.	**Dochód / strata (4-9)**	**(1 542 276,36)**	**-**	**(1 542 276,36)**
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	**-**	-	-
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	**-**	-	-
12.1.	- straty podatkowe z lat ubiegłych	**-**	-	-
12.2.	- darowizny	**-**	-	-
12.3.	- inne	**-**	-	-
13.	**Podstawa opodatkowania (10-11-12)**	**(1 542 276,36)**	**-**	**(1 542 276,36)**
14.	**Podatek dochodowy wg stawki**	**-**	**-**	**-**
15.	Odliczenia od podatku	**-**	-	-
16.	**Podatek należny (14-15)**	**-**	**-**	**-**

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**na dzień**
		31.12.2025
1.	Środki pieniężne w kasie	-
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 630,03
3.	Inne środki pieniężne	-
4.	Inne aktywa pieniężne	-
5.	Razem środki pieniężne wykazane w bilansie	4 630,03
6.	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	-
7.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-
8.	**Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych**	**4 630,03**

UZGODNIENIE ZMIAN STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI Z BILANSU ZE ZMIANAMI STANU TYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.1.	Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	(29 985,83)
1.	Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	(29 985,83)
2.1.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	72 411,22
2.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	72 411,22

WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**Kwota za okres**
		od 10.06.2025 do 31.12.2025
1.	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	55 000,00
	Łączne wynagrodzenie	**55 000,00**

KURSY WALUT PRZYJĘTE DO WYCENY SKŁADNIKÓW BILANSU		
Lp.	**Wyszczególnienie**	**na dzień**
		31.12.2025
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego	
2.	Zobowiązania, należności	
	- euro	**4,2267**

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - SPRZEDAŻ ORAZ NALEŻNOŚCI								
Rok obrotowy		2025						
Lp	Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody operacyjne	Należności długoterminowe (wartość brutto)	Należności z tytułu dostaw i usług:			Należności krótkoterm. pozostałe (wartość netto)
					wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	
1	SGI sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Razem		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - ZAKUP ORAZ ZOBOWIĄZANIA								
Rok obrotowy		2025						
Lp	Wyszczególnienie	Koszty działalności podstawowej	Pozostałe koszty operacyjne	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Zobowiązania krótkoterminowe:		Zobowiązania długoterminowe (bez pożyczek)
						z tytułu dostaw i usług	pozostałe (bez pożyczek)	
1.	SGI sp. z o.o.	47 379,58		-	-	-	-	-
5.	Willet sp. z o.o.	1 231,58					-	-
Razem		**48 611,16**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI - DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA								
Rok obrotowy		2025						
		Pożyczki udzielone:				Pożyczki otrzymane:		
Lp	Wyszczególnienie	długoterminowe aktywa finansowe	krótkoterm. aktywa finansowe	przychody finansowe z tytułu odsetek	wycena	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe pozostałe	koszty finansowe z tytułu odsetek
1.	SGI sp. z o.o.	58 631 930,03		149 884,97	(18 208,40)	-		265,54
Razem		**58 631 930,03**	**-**	**149 884,97**	**(18 208,40)**	**-**	**-**	**265,54**

Transakcje z jednostkami powiązanymi były zawierane na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

INFORMACJE O JEDNOSTCE SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJWYŻSZYM SZCZEBLU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W SKŁAD KTÓREJ WCHODZI SPÓŁKA JAKO JEDNOSTKA ZALEŻNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca wyższego szczebla Entara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Numer KRS jednostki dominującej 0001202355. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne jest w repozytorium KRS.

Działalność zaniechana

Spółka nie zaniechała i nie planuje zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności.

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe

Brak istotnych zobowiązań warunkowych i pozycji pozabilansowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Spółka ubiega się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 60 000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, które zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Pozostałe noty

Pozostałe noty wymagane przez załącznik nr 1 do ustawy o rachunkowości zostały celowo pominięte, ponieważ nie dotyczą Spółki.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Wspólników SGI FINANCE Sp. z o.o.

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego SGI FINANCE Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 2, budynek B, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach) i
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB).

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Firma audytorska nr 4055.
Zarząd: Jan Letkiewicz – Prezes Zarządu, Jolanta Jackowiak – Wiceprezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Edward Nieboj – Wiceprezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0001002477.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.
Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

WYCENA AKTYWÓW FINANSOWYCH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Opis

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykazuje aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, obejmujące pożyczki udzielone w łącznej kwocie 58 632 tysięcy złotych, co stanowi 99,39% wartości sumy bilansowej. Pożyczki udzielone wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Zasady (politykę) rachunkowości stosowane przez Spółkę w zakresie aktywów finansowych zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Uznaliśmy wycenę tych aktywów za kluczową sprawę badania ze względu na ich istotność kwotową dla sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- analizę stosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości w zakresie ujmowania i wyceny aktywów finansowych;
- analizę umów pożyczek oraz harmonogramów spłat;
- weryfikację prawidłowości wyceny pożyczek w wysokości skorygowanej ceny nabycia, ustalonej za pomocą efektywnej stopy procentowej;
- ocenę przesłanek utraty wartości oraz analizę odzyskiwalności udzielonych pożyczek, w tym na podstawie dostępnych informacji o sytuacji finansowej jednostek powiązanych;
- ocenę kompletności i adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących tych aktywów.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także umową Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmową, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy osobom sprawującym nadzór informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności i nie wyrażamy o nim żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy jest istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Przemysław Zawadzki

Przemysław Zawadzki
Elektronicznie podpisany przez Przemysław Zawadzki
Data: 2026.05.29 17:06:31 +02'00'

Biegły Rewident nr 11337
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 29 maja 2026 roku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone