

Nota Informacyjna
dla 75.000 sztuk obligacji serii E
o łącznej wartości nominalnej 75.000.000 PLN emitowanych przez



ERBUD Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
pod adresem ul. F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
www.erbud.pl

Niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą 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. (ryнку 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 niniejszej Noty Informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 13 marca 2025 roku

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis: _____

Podpis: _____

Zgodnie z § 18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z autoryzowanym doradcą oraz zgodnie z § 3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia autoryzowanego doradcy.

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	4
2.1.	Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i Grupy Emitenta	5
2.2.	czynniki ryzyka związane z inwestycją w Obligacje oraz obrotem tychże Obligacji na rynku ASO Catalyst ..	11
3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	18
3.1.	Cel emisji.....	18
3.2.	Określenie rodzaju emitowanych obligacji	18
3.3.	Wielkość emisji	18
3.4.	Wartość nominalna i cena emisji obligacji	19
3.5.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	19
3.6.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji	20
3.7.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	23
3.8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji.....	24
3.9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	26
3.10.	rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej w przypadku jej dokonania i ogłoszenia	26
3.11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	26
3.12.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot.....	26
3.13.	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych).....	26
3.14.	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)	26
4.	Oświadczenie Emitenta	27
	Załącznik 1 Odpis z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący Emitenta.....	29
	Załącznik 2 Tekst jednolity Statutu Emitenta.....	44
	Załącznik 3 Uchwała nr 4/2025 zarządu Emitenta z dnia 4 lutego 2025 r. w sprawie planowanej emisji obligacji serii E	55
	Załącznik 4 Uchwała nr 1/2025 rady nadzorczej Emitenta z dnia 3 lutego 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na podstawie § 11 ust. 3 pkt 14) statutu Emitenta.....	59
	Załącznik 5 Uchwała nr 8/2025 zarządu Emitenta z dnia 20 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii E.....	61
	Załącznik 6 Warunki Emisji Obligacji Serii E.....	64
	Załącznik 7 Definicje i objaśnienia skrótów.....	90

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	ERBUD S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
NIP:	879-017-22-53
REGON:	005728373
KRS:	0000268667
Adres:	ul. F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
Nr telefonu:	+48 22 548 70 00
Osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta:	Dariusz Grzeszczak – Prezes Zarządu
	Agnieszka Głowacka – Wiceprezes Zarządu
	Jacek Piotr Leczkowski – Wiceprezes Zarządu
	Tomasz Wojciech Wojak – Wiceprezes Zarządu
Strona www / e-mail:	https://www.erbud.pl/
	info@erbud.pl

1.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Emitent oraz Grupa Emitenta prowadzą działalność polegającą na budownictwie kubaturowym, budownictwie inżynieryjno-drogowym, budownictwo oraz development farm wiatrowych i fotowoltaicznych, produkcja i montaż kubaturowych obiektów modułowych drewnianych, serwis dla szeroko rozumianego przemysłu (utrzymanie ruchu). W ramach takej działalności Emitent oraz Grupa Emitenta realizują budynki użyteczności publicznej, wielorodzinne obiekty mieszkaniowe, infrastrukturę dla wojska, hale produkcyjne, hale logistyczne, farmy wiatrowe i fotowoltaiczne, drogi, obsługę fabryk, spalarni, elektrociepłowni. Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

2.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I GRUPY EMITENTA

2.1.1. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie

W roku 2025 wpływ wojny w Ukrainie pozostaje mniej odczuwalny na procesy gospodarcze niż w latach poprzednich. Sytuacja jest w miarę stabilna, ale nadal wymusza na Grupie Emitenta działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Wśród negatywnych skutków wojny najbardziej znaczący dla Emitenta może być wzrost kosztów materiałów oraz kosztów pracowniczych lub odpływ pracowników w przypadku rozpoczęcia procesu odbudowy Ukrainy.

Polski złoty umacnia się i jego poziom wraca do wartości sprzed rozpoczęcia konfliktu w Ukrainie. Niezależnie od powyższego, wahania złotego nie mają większego wpływu na sytuację Emitenta, gdyż działalność eksportowa Emitenta jest niewielka. Emitent realizuje kontrakty w Polsce i jeżeli są one denominowane w innej walucie, to najczęściej jest to euro. W takich też sytuacjach, Emitent stosuje zabezpieczenia wykorzystując tzw. *par forward*.

Emitent na bieżąco uwzględnia ryzyko wzrostu cen materiałów i robocizny oraz zmian kursów walutowych w przygotowywanych kalkulacjach. Zarząd podejmuje działania w celu zmniejszenia opisywanego ryzyka, takie jak dywersyfikacja działalności pod kątem geograficznym i segmentowym, jednocześnie negocjując warunki kontraktów ze zleceniodawcami. Grupa Emitenta nie realizuje kontraktów długoterminowych, które są obciążone dużo większym ryzykiem np. wzrostu cen materiałów budowlanych.

Materializacja takiego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.2. Ryzyko związane z płynnością

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności, Grupa Emitenta utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także ma zawarte umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa Emitenta wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu finansowego, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Grupa Emitenta stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych. Dodatkowo, w celu realizacji części przedsięwzięć inwestycyjnych Grupa Emitenta wykorzystuje strukturę *project finance*, realizując wybrane projekty w ramach dedykowanych spółek celowego przeznaczenia.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym wewnątrz Grupy Emitenta systemem raportowania prognoz płynności.

Materializacja takiego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.3. Ryzyko administracyjno-budowlane

Niedoskonałości regulacji polskiego systemu prawnego sprawiają, iż organy administracji budowlanej mogą wydać decyzje administracyjne (np. pozwolenie na budowę) z naruszeniem prawa, co z kolei może skutkować zaskarżeniem tych decyzji przez osoby trzecie mające w tym interes.

Zaskarżenie (zarówno uzasadnione jak i nieuzasadnione) takich decyzji może z kolei spowodować wstrzymanie procesu inwestycyjnego, co przekłada się bezpośrednio na pogorszenie rentowności inwestycji, a tym samym wyniku finansowego inwestora. Ponadto istotnym ryzykiem są pojawiające się coraz częściej żądania gmin uzależniające wydanie decyzji pozwolenia na budowę od spełnienia innych dodatkowych warunków niewynikających z przepisów prawa.

Materializacja takich ryzyk może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.4. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i nasileniem się konkurencji

Możliwości rozwoju Grupy Emitenta i jej kondycja finansowa zależy przede wszystkim od stanu polskiej i europejskiej gospodarki oraz sytuacji w branży. Koniunktura w branży budownictwa w znacznym stopniu zależy od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB (produkt krajowy brutto), poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych.

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła wojnę na Ukrainie. W odpowiedzi na ten konflikt, państwa europejskie, Stany Zjednoczone, Australia oraz niektóre kraje azjatyckie nałożyły sankcje finansowe i handlowe na Rosję oraz częściowo na Białoruś. W wyniku tych działań handel z tymi państwami, a także z Ukrainą będącą w stanie wojny, może znacząco się załamać. W rezultacie mogą pojawić się krótkoterminowe niedobory produktów takich jak drewno, produkty chemiczne (Białoruś), półprodukty z żelaza i stali, produkty roślinne (Ukraina), surowce energetyczne, stal i metale przemysłowe (Rosja) lub gwałtowny wzrost ich cen. Znaczna część tych surowców jest wykorzystywana w sektorze budowlanym, co może spowodować wzrost kosztów realizacji inwestycji Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu konflikt trwa i nie można przewidzieć terminu jego zakończenia. Eskalacja konfliktu może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce, w tym na poziom kursów walutowych i poziom stóp procentowych, płynność, łańcuch dostaw, a także pogorszenie ogólnych nastrojów społecznych. Dodatkowo, wojna zwiększa ryzyko polityczne w regionie Europy Wschodniej i Środkowo-Wschodniej, co może negatywnie rzutować na polską gospodarkę.

Działalność Grupy Emitenta narażona jest na ryzyko związane z konkurencją. Dobre perspektywy rozwoju branży budowlanej mogą przyczynić się do wzrostu konkurencji ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych firm. Rosnąca konkurencja stwarza ryzyko spadku marży na produkcji budowlanej. W szczególności polityka cenowa konkurencji, związane z oferowaniem generalnego wykonawstwa kontraktów, z którego Grupa Emitenta uzyskuje większość przychodów, po niższych marżach może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Emitenta.

Materializacja takiego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.5. Ryzyko cenowe i ryzyko walutowe

Grupa Emitenta jest narażona na ryzyko związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak stal i beton oraz cen usług podwykonawczych. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są z reguły stałe przez cały okres realizacji kontraktu. Dlatego też wzrost cen materiałów niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe Grupy Emitenta. W wyniku wzrostu cen materiałów mogą wzrosnąć także ceny usług świadczonych na rzecz Grupy Emitenta przez firmy podwykonawcze.

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa Emitenta nie zawiera kontraktów budowlanych, które są denominowane w EUR lub zawiera je w uzasadnionych przypadkach wynikających ze specyfiki projektu, pod warunkiem zabezpieczenia ryzyka walutowego na poziomie samego kontraktu.

W odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów, z tytułu których następują płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR, Grupa Emitenta ustaliła, że ryzyko jest nieistotne.

Materializacja takich ryzyk może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.6. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę Emitenta z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.

Ponadto Grupa Emitenta lokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz udziela pożyczek w oparciu o zmienną stopę procentową.

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według zmiennych stóp procentowych narażają Grupę Emitenta na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej naraża Grupę Emitenta

na ryzyko zmiany wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na fakt, iż Grupa Emitenta nie wycenia tych pozycji do wartości godziwej, wpływ ten nie jest odzwierciedlany w sprawozdaniu finansowym.

Grupa Emitenta monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz dokonuje prognoz stóp procentowych.

Niemniej niezależnie od tych działań może wystąpić opisane ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, jego zdolność do obsługi zadłużenia, a w konsekwencji na możliwość spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.7. Ryzyko dotyczące zmian legislacyjnych

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Emitenta. Dotyczy to w szczególności:

- (a) nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska, które mogą spowodować konieczność uzyskania kolejnych zezwoleń i opóźnić termin realizacji inwestycji;
- (b) zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego);
- (c) zaostrzenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami;
- (d) agresywnej polityki fiskalnej.

Dodatkowo, działalność Emitenta i Grupy Emitenta podlega licznym przepisom prawa i regulacjom, takim jak przepisy prawa budowlanego i odpowiedzialności jako generalnego wykonawcy. Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat można zaobserwować proces wprowadzania intensywnych zmian w systemie prawa polskiego, a także rozwój prawodawstwa UE. Znacząca liczba zmian w systemie prawnym może mieć istotny wpływ na sposób prowadzenia przez podmioty gospodarcze ich działalności oraz na uzyskiwane przez nie wyniki finansowe. Dotyczy to także działalności Emitenta i Grupy Emitenta, ponieważ realizacja procesu inwestycyjnego w branży budowlanej wiąże się z koniecznością spełnienia wielu wymogów przewidzianych w prawie cywilnym i administracyjnym.

W zakresie działalności związanej z OZE (poprzez ONDE S.A.) niekorzystny wpływ na działalność Grupy Emitenta mogą wywrzeć w szczególności zmiany regulacji prawnych związanych z OZE ograniczające wysokość środków publicznych przeznaczonych na system wsparcia dla producentów energii wytwarzanych z instalacji OZE lub ograniczające czy uniemożliwiające tworzenie nowych instalacji OZE.

Istotnym zagadnieniem dotyczącym perspektyw działalności związanej z OZE jest potencjalna liberalizacja lub jej brak kluczowych zapisów ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych (tzw. ustawy odległościowej).

Wprowadzenie zmian legislacyjnych, które będą nakładały znaczne obowiązki (w tym finansowe) na Emitenta i spółki z Grupy Emitenta może wpłynąć negatywnie na prowadzoną przez Emitenta działalność, a w konsekwencji na jego zdolność do obsługi zadłużenia i możliwość spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.8. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji

Przepisy prawa podatkowego w Polsce podlegają częstym i trudnym do przewidzenia zmianom. Przepisy te cechują się wysokim poziomem skomplikowania i niejednokrotnie niejasnościami, które wywołują wątpliwości interpretacyjne zazwyczaj rozstrzygane dopiero przez sądy administracyjne. Taka sytuacja może powodować trudności w rozpoznawaniu oraz prawidłowej realizacji obowiązków podatkowych przez Emitenta oraz Grupę Emitenta.

Ponadto przepisy prawa podatkowego w wielu sytuacjach nie określają w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania, w tym np. zasad określających możliwość, sposób i czas rozpoznawania przychodów oraz kosztów w przypadku wielu zdarzeń i czynności prawnych oraz faktycznych. Ponadto istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych lub modyfikacją istniejących przepisów podatkowych Emitent lub Grupa Emitenta

będą musieli podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów podatkowych.

Mimo podejmowania przez Emitenta wszelkich możliwych działań w celu prawidłowej realizacji wszystkich obowiązków podatkowych, istnieje ryzyko dokonania błędnej interpretacji przepisów, co może spowodować utrudnienia w działalności Emitenta lub Grupy Emitenta. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy Emitenta, a w konsekwencji na możliwość spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.9. Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Polisy ubezpieczeniowe, które posiada Grupa Emitenta, mogą nie zabezpieczać jej przed wszystkimi ryzykami i stratami, jakie może ponieść w związku z prowadzeniem działalności. Dotyczy to w szczególności czystych strat finansowych. Niektóre rodzaje ubezpieczeń mogą okazać się w ogóle niedostępne bądź niedostępne na komercyjnie uzasadnionych warunkach, np. w przypadku ryzyka związanego z katastrofami naturalnymi, atakami terrorystycznymi lub wojnami. Pozostałe czynniki, obejmujące w szczególności inflację, zmiany w prawie budowlanym oraz kwestie związane z ochroną środowiska, również mogą spowodować, że wpływy z ubezpieczenia nie będą wystarczające do naprawy powstałych szkód.

Ponadto Grupa Emitenta może ponieść znaczące straty lub szkody, za które uzyskanie pełnego lub jakiegokolwiek odszkodowania okaże się niemożliwe. Innymi słowy Grupa Emitenta może nie być objęta wystarczającą ochroną ubezpieczeniową przed wszystkimi szkodami, jakie może ponieść. Nie może także zapewnić, że w przyszłości nie powstaną istotne szkody przewyższające limity ochrony ubezpieczeniowej.

Materializacja takiego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.10. Ryzyko związane z niepowodzeniem strategii Grupy Emitenta

W celu ograniczenia wpływu koniunktury gospodarczej, mając w szczególność wpływ na wyniki Grupy Emitenta w obszarze budownictwa kubaturowego, Grupa Emitenta wdrożyła politykę dywersyfikacji segmentowej i geograficznej. Grupa Emitenta rozwija obszary działalności, tj. w szczególności rozwój nowego segmentu produkcji i sprzedaży obiektów modułowych z drewna (poprzez grupę spółek zależnych od Emitenta tj. Grupę MOD21), realizację projektów fotowoltaicznych oraz wiatrowych w modelu *develop, built and sell* poprzez zakup oraz inwestowanie lub współinwestowanie w projekty fotowoltaiczne oraz wiatrowe na różnym etapie ich przygotowania (poprzez grupę spółek zależnych od Emitenta tj. kontrolowanych przez lub stowarzyszonych z ONDE S.A.).

Strategia Grupy Emitenta przewiduje również nowe akwizycje podmiotów z branży serwisu dla przemysłu w Polsce i za granicą. Grupa Emitenta zakłada, że realizacja tych inwestycji będzie kapitałochłonna i jednocześnie nie ma gwarancji, że Grupa Emitenta zrealizuje strategię w całości lub w części, ani że wdrożenie strategii przez Grupę Emitenta przyniesie oczekiwane wyniki. Zwiększone nakłady inwestycyjne mogą mieć wpływ na zmniejszenie salda gotówki netto Grupy Emitenta, względnie pojawienie się i wzrost zadłużenia netto Grupy Emitenta.

Materializacja takiego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.11. Ryzyko związane z działalnością operacyjną Grupy Emitenta

Działalności operacyjnej Grupy Emitenta towarzyszy wiele rodzajów ryzyka, takich jak:

- (a) **Ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktów.** W sytuacji niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji umowy w momencie przygotowania oferty przetargowej, Grupa Emitenta może ponieść stratę lub uzyskać niższy zysk z tytułu wykonania danego kontraktu;
- (b) **Ryzyko nieuznania przez zamawiającego kosztów dodatkowych robót.** Należyte wykonanie przedmiotu kontraktu wymaga czasami realizacji, nieuwzględnionych w umowie dodatkowych robót, a tym samym poniesienia wyższych od przyjętych kosztów. Dodatkowe prace mogą spowodować także

przekroczenie terminu realizacji kontraktu. Domaganie się przez Grupę Emitenta dodatkowego wynagrodzenia może zostać uznane przez zamawiającego za bezzasadne;

- (c) **Ryzyko zawieszenia realizowanych kontraktów przez inwestora.** W takich okolicznościach, potencjał Grupy Emitenta może nie być w pełni wykorzystany, gdyż w większości przypadków nie jest możliwe natychmiastowe przerzucenie zaangażowanych w realizację danego kontraktu zasobów oraz kapitału ludzkiego na inny projekt;
- (d) **Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska** (zanieczyszczenie wody, gruntów, stosowane substancje, utylizacja odpadów, w tym szczególnie niebezpiecznych) oraz uciążliwością procesu produkcyjnego (hałas, wibracje). Z tymi aspektami wiąże się m.in. ryzyko protestów mieszkańców lub ekologów (szczególnie w przypadku inwestycji drogowych), opóźniające prace budowlane;
- (e) **Ryzyko złej jakości dostarczonych materiałów.** Grupa Emitenta wykorzystuje w trakcie realizacji robót budowlanych materiały dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Narażona jest więc na ryzyko, iż jakość tych materiałów nie będzie odpowiadała oczekiwaniom zarówno wykonawcy robót, jak i ich odbiorców. W takich sytuacjach konieczne może okazać się wstrzymanie robót na czas potrzebny do zapewnienia dostaw materiałów o satysfakcjonującej jakości. W przypadku, gdy wady dostarczonych materiałów nie zostaną wykryte na etapie realizacji robót, wykonujący roboty budowlane podmiot z Grupy Emitenta może być pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu rękojmi za wady fizyczne lub gwarancji jakości wykonywanych robót;
- (f) **Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót.** Wykonawca robót budowlanych ponosił będzie odpowiedzialność z tytułu rękojmi niezależnie od jego winy, a nawet wiedzy o istnieniu tych wad;
- (g) **Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców.** Uzależnienie Grupy Emitenta od generalnych wykonawców i podwykonawców naraża Grupę Emitenta na wszelkie czynniki ryzyka związane z niską jakością lub brakiem etyki pracy takich wykonawców lub ich podwykonawców i pracowników, wadami konstrukcyjnymi oraz wypłacalnością wykonawców i podwykonawców;
- (h) **Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej.** Decyzje o zmianie miejsca zatrudnienia przez część z tych pracowników i brak możliwości zastąpienia ich odpowiednią kadrą mogą mieć negatywny wpływ na możliwości realizacji niektórych kontraktów;
- (i) **Ryzyko wypadków przy pracy.** Działalność budowlana, w którą zaangażowani są pracownicy lub osoby współpracujące z Grupą Emitenta, powoduje również obarczenie działalności Grupy Emitenta ryzykiem zajścia wypadków przy pracy. Zdarzenie takie może skutkować opóźnieniami w procesie realizacji projektu i związanym z tym niewykonywaniem umów w określonym terminie. Innym skutkiem wypadków przy pracy mogą być roszczenia odszkodowawcze wobec Grupy Emitenta.

Materializacja wskazanych powyżej ryzyk może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.12. Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Grupy Emitenta, które są narażone na ryzyko kredytowe, są głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje budowlane. W Grupie Emitenta funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami. Przed podpisaniem umowy, każdy kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta przystąpienie do kontaktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto w umowach z inwestorami są zawierane klauzule przewidujące prawo wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazywaniu należności za wykonywane usługi.

Grupa Emitenta tworzy odpisy aktualizujące należności w przypadku gdy istnieją obiektywne dowody, że nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Materializacja wskazanego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.13. Ryzyko związane ze sporami

Działalność Grupy Emitenta związana jest z ryzykiem wystąpienia sporów oraz postępowań sądowych w związku ze zrealizowanymi i obecnie realizowanymi przez Grupę Emitenta kontaktami.

W wyniku wystąpienia zdarzeń spornych, Grupa Emitenta może zostać wezwana do spełnienia świadczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji, tj. w szczególności do usunięcia ewentualnych wad, zwrotu części lub całości ceny w przypadku udowodnienia szkody powstałej w wyniku działań Grupy Emitenta. Ewentualne spory oraz postępowania sądowe mogą opiewać na kwoty przewyższające wartość kontraktu, a ich rozstrzygnięcie może być mocno wydłużone w czasie.

Wystąpienie tego typu zdarzeń może mieć negatywny wpływ na reputację i wyniki finansowe Grupy Emitenta. Informacje dotyczące istotnych spraw spornych zamieszczane są w raportach bieżących i okresowych Emitenta.

Powyższe ryzyka mogą wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.14. Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych

Ustawa z dnia 11 września 2019 roku - Prawo zamówień publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu zaskarżanie decyzji zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy, co w konsekwencji powoduje znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem.

Emitent nie może wykluczyć związanego z ww. przewlekłością postępowań przetargowych ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego oraz wzrostu cen materiałów budowlanych niezbędnych do zrealizowania projektu, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Emitenta.

Materializacja wskazanego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.1.15. Ryzyko klimatyczne

Emitent oraz Grupa Emitenta są zobowiązani do przestrzegania odpowiednich przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska. Przepisy te regulują m.in. emisje zanieczyszczeń, ścieków, ochronę gleby i wód gruntowych oraz zdrowie i bezpieczeństwo ludzi.

W przypadku nieprzestrzegania obecnych lub przyszłych przepisów i regulacji dotyczących ochrony środowiska naturalnego, Emitent oraz Grupa Emitenta mogą zostać zmuszone do zapłaty znacznych kar, a nawet do zaniechania prowadzenia działalności. Przestrzeganie obowiązujących Emitenta i Grupę Emitenta przepisów i regulacji związane jest z ponoszeniem określonych kosztów, a ewentualne ich naruszenie wiąże się z nałożeniem kar przez właściwe organy administracji publicznej.

Grupa Emitenta monitoruje wpływ ryzyk klimatycznych na działalność Grupy Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie identyfikuje istotnego wpływu czynników klimatycznych na prowadzoną działalność. Grupa Emitenta konsekwentnie realizuje strategię ESG, przestrzegając wymagań dotyczących aspektów środowiskowych, inwestując w rozwój projektów w branży OZE, a także budownictwa z drewna.

Niezależnie od powyższego i działań podejmowanych przez spółki z Grupy Emitenta, materializacja takiego ryzyka może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

Materializacja wskazanych powyżej ryzyk może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz spełnienia świadczeń z Obligacji.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W OBLIGACJE ORAZ OBROTEM TYCHŻE OBLIGACJI NA RYNKU ASO CATALYST

2.2.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Obowiązkiem każdej potencjalnej osoby inwestującej w Obligacje jest określenie odpowiedniości takiej inwestycji w świetle zaistniałych okoliczności. W szczególności każdy potencjalny inwestor winien:

- (a) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszych Czynnikiach Ryzyka;
- (b) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych celem dokonania oceny, w kontekście konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu tejże inwestycji na jego całkowity portfel inwestycyjny;
- (c) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje;
- (d) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- (e) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradcy finansowego) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka; oraz
- (f) mieć świadomość, że jakkolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce w szczególności: (a) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, lub (b) zgodnie z obowiązującymi w Polsce zasadami poboru podatku u źródła. Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w dacie wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza zgodnie z zasadami przewidzianymi w Warunkach Emisji. W takiej sytuacji Obligatariusze mogą wystąpić do Emitenta z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (ze zmianami).

2.2.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku braku możliwości spłaty swoich zobowiązań przez Emitenta i prowadzenia w stosunku do Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego oraz upadłościowego, masa upadłościowa po spłacie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Emitenta (w tym zobowiązań z finansowań dłużnych udzielonych Emitentowi przez instytucje finansowe), nie wystarczy do pokrycia zobowiązań z Obligacji i inwestorzy nie odzyskają w całości lub w części

swoich środków, co oznaczać będzie poniesienie strat przez inwestora. Powyższe ryzyko dotyczy także innych obligacji emitowanych przez Emitenta jako niezabezpieczone.

2.2.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy

W sytuacji wystąpienia przypadku bezwzględnych lub względnych podstaw wcześniejszego wykupu przewidzianych w Warunkach Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi.

W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka, nie wystąpiła bezwzględna lub względna podstawa wcześniejszego wykupu.

2.2.4. Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, 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 lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

2.2.5. Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek od Obligacji. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może być częściowe lub ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności świadczeń z Obligacji. Ponadto, Emitent może zwiększyć swoje zadłużenie poprzez, między innymi, zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisji nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, Emitent może realizować zmiany w ramach struktury Grupy Emitenta, rozporządzać swoimi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. Opisane powyżej przypadki mogą być sprzeczne z interesem Obligatariuszy, mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji oraz ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji praw z Obligacji.

2.2.6. Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji niektóre uprawnienia Obligatariuszy określone w Warunkach 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 Obligatariuszy określoną w przepisach prawa oraz Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą, co może uniemożliwić im podjęcie zamierzonych przez nich działań, w tym w zakresie możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, 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.

Dodatkowo, zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący 50% Skorygowanej Wartości Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze reprezentujący mniej niż 50% Skorygowanej Wartości 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. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej lub elektronicznej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

2.2.7. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji, ale jednocześnie na spadek kosztu finansowania Emitenta.

2.2.8. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji lub przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie

Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału inwestorowi Obligacji według własnego uznania, w liczbie wskazanej przez inwestora w formularzu przyjęcia propozycji nabycia Obligacji, mniejszej liczbie lub nie przydzielenia inwestorowi Obligacji w ogóle. Tym samym inwestor nie jest uprawniony do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń zarówno w przypadku przydzielenia mu mniejszej liczby Obligacji niż objęta subskrypcją jak i nieprzydzielenia mu Obligacji w ogóle (także wobec niedojścia emisji do skutku).

2.2.9. Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych

Oprocentowanie Obligacji będzie oprocentowaniem zmiennym opartym o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR, z zastrzeżeniem ich zastąpienia w przypadku zaprzestania stosowania stawek WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi lub zastąpienie go innym wskaźnikiem, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Od 1 stycznia 2018 r. w Polsce weszło w życie Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych. Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. Jako stopa bazowa stanowiąca podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji wyznaczony został wskaźnik referencyjny WIBOR, który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. *European Securities and Market Authority*), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz posiada status administratora wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR.

Jednocześnie w dniu 13 lipca 2022 r. rozpoczęła prace Narodowa Grupa Robocza, której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

We wrześniu 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował mapę drogową procesu zastąpienia WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym, która została opublikowana w dniu 27 września

2022 r. Mapa drogowa przedstawia założenia i orientacyjne ramy czasowe dla poszczególnych etapów prac nad nowym wskaźnikiem referencyjnym, natomiast gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania WIBOR. W dniu 10 grudnia 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRIF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego WIBOR. Administratorem WIRIF (w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych) będzie spółka pod firmą GPW Benchmark S.A.

Mapa drogowa przewiduje m.in. wyznaczenie, w drodze rozporządzenia Ministra Finansów, zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR oraz zdefiniowanie spreadu korygującego. Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych spread korygujący powinien wyrównywać różnice między wysokością obecnego oraz nowego wskaźnika referencyjnego, dzięki czemu nie powinno dojść do zmiany oprocentowania Obligacji o zmiennej stopie procentowej. Pomimo założeń dotyczących spreadu korygującego, na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka nie są znane szczegółowe informacje dotyczące metody zdefiniowania spreadu korygującego dla WIBOR, w związku z czym Emitent nie jest w stanie oszacować, czy po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR oprocentowanie Obligacji o zmiennej stopie procentowej nie ulegnie zmianie.

2.2.10. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji (opcja call)

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego alternatywne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie (nawet uwzględniając premię wypłaconą Obligatariuszowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji) Obligatariusz może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

2.2.11. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na Rynku ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania Rynku ASO Catalyst lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym na Rynku ASO Catalyst, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, jest obowiązana zawiesić obrót tymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania Rynku ASO Catalyst lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Rynku ASO Catalyst, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW, jako podmiot prowadzący Rynek ASO Catalyst, może podjąć decyzję m.in. o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentów finansowych i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie, w przypadku między innymi, zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego

z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

GPW, jako organizator Rynku ASO Catalyst, ma prawo, zgodnie § 11 Regulaminu Rynku ASO Catalyst, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi, w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku ASO Catalyst.

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi GPW, jako organizator Rynku ASO Catalyst, może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (z wyjątkiem wniosku Emitenta) (§ 11 ust. 1a Regulaminu Rynku ASO Catalyst).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW, jako organizator Rynku ASO Catalyst, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu Rynku ASO Catalyst).

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu Rynku ASO Catalyst, GPW, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu. Na podstawie § 12a ust. 4 Regulaminu Rynku ASO Catalyst obrót instrumentami dłużnymi podlega zawieszeniu, również do czasu upływu terminów do uprawomocnienia decyzji o wykluczeniu z obrotu.

2.2.12. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na Rynku ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny, między innymi, prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu na Rynku ASO Catalyst. Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie GPW, jako podmiot prowadzący Rynek ASO Catalyst, może podjąć decyzję o m.in. wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d, w przypadku między innymi, wykluczenia z obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z brzmieniem § 12 ust. 2 Regulaminu Rynku ASO Catalyst, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- (a) w przypadkach określonych w przepisach prawa;
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego Emitenta;
- (e) niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo zgodnie z brzmieniem § 12 ust. 1 Regulaminu Rynku ASO Catalyst, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

2.2.13. Ryzyko płynności obrotu Obligacjami

Notowanie Obligacji na Rynku ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu oraz ograniczonej płynności. Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny na Rynku ASO Catalyst. Na płynność Obligacji mogą mieć wpływ m.in.:

- (a) sytuacja finansowa Emitenta;
- (b) ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- (c) regulacje prawne i podatkowe;
- (d) sytuacja makroekonomiczna;
- (e) stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz powinien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku

z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

2.2.14. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- (a) wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie; albo
- (b) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- (c) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

2.2.15. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu Rynku ASO Catalyst, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub nie wykonuje, lub nienależycie wykonuje obowiązki określone odpowiednio w rozdziale V Regulaminu Rynku ASO Catalyst, w szczególności obowiązki określone w § 15a - § 15b lub § 17 - 17b, GPW jako organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (a) upomnieć Emitenta,
- (b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

GPW, jako organizator Rynku ASO Catalyst, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na Rynku ASO Catalyst (zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu Rynku ASO Catalyst).

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku ASO Catalyst albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na

podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu Rynku ASO Catalyst nie może przekraczać 50.000 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu Rynku ASO Catalyst).

2.2.16. Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1.000.000 EUR.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. CEL EMISJI

Cel emisji został określony. Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D Emitenta.

3.2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty publicznej na podstawie:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego;
- uchwały nr 4/2025 zarządu Emitenta z dnia 4 lutego 2025 r. w sprawie planowanej emisji obligacji serii E;
- uchwały nr 1/2025 rady nadzorczej Emitenta z dnia 3 lutego 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na podstawie § 11 ust. 3 pkt 14) statutu Emitenta;
- uchwały nr 8/2025 zarządu Emitenta z dnia 20 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii E oraz odkupu w celu umorzenia obligacji serii D.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 27 lutego 2025 roku.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Data Emisji	Data Wykupu
E	PLO110200014	ERB0229	27.02.2025 r.	27.02.2029 r.

3.3. WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi: 75.000.000,00 PLN.

3.4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000,00 PLN.

3.5. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego, bez konieczności udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego. Przydział Obligacji nastąpił w dacie przydziału wskazanej w Punkcie 3.5.2 poniżej, w związku z czym Emitent nie podejmował uchwał o dokonaniu przydziału. Poniżej zamieszczono informacje związane z przeprowadzeniem emisji Obligacji:

3.5.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 21 lutego 2025 roku, a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lutego 2025 roku.

3.5.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje przydzielane zostały inwestorom, którzy: (i) złożyli prawidłowo podpisane oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji oraz (ii) opłacili Obligacje. Dniem przydziału Obligacji był 25 lutego 2025 roku. Przydział był ostateczny i nie był uwarunkowany rejestracją Obligacji w KDPW.

3.5.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

75.000 sztuk (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy sztuk).

3.5.4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy)

Nie dotyczy. Nie przeprowadzono redukcji.

3.5.5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

75.000 sztuk (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy sztuk).

3.5.6. Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

3.5.7. Wartość nominalna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych Obligacji wynosi 75.000.000,00 PLN.

3.5.8. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji złożyło 35 podmiotów (w tym subfundusze).

3.5.9. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje przydzielono 35 podmiotom (w tym subfundusze).

3.5.10. Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW

Osoby, którym przydzielono Obligacje nie są podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

3.5.11. Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Emitent nie zawarł umowy o subemisję, ani umowy o gwarancję.

3.5.12. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 414.862 PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty 375.000 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0,00 PLN;
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 9.500 EUR (na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej równowartość 39.862 PLN według tabeli NBP nr 050/A/NBP/2025 z dnia 13 marca 2025 r.); oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody zamortyzowanego kosztu.

Wskazane koszty nie obejmują opłat na rzecz KNF, KDPW oraz GPW ponoszonych zgodnie z tabelą opłat tych instytucji i ujętych w okresowych sprawozdaniach finansowych Emitenta.

3.6. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

3.6.1. Warunki wykupu Obligacji

Obligacje będą wykupywane w Dacie Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z Punktami 13 (*Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariusza*) oraz 14 (*Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta*) Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

- (a) na żądanie Obligatariusza, lub
- (b) na żądanie Obligatariusza za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, lub
- (c) na żądanie Emitenta.

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. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji (*Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*).

Natomiast, niezależnie od powyższego w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, a 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.

Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec IV Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- (a) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- (b) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Płatności Odsetek, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- (c) Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię wskazaną w Punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.
- (d) Wykonanie przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu nastąpi zgodnie z punktem 14 Warunków Emisji (*Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta*) oraz Regulacjami KDPW.
- (e) Wcześniejszy wykup może również zostać zrealizowany poprzez obniżenie wartości nominalnej Obligacji.

Ponadto, w przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszenia Końca Publikacji Emitent ma prawo do wcześniejszego całkowitego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Obligatariuszy nie później niż 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, przy czym Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

- (a) w przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z Bezwzględnych Podstaw Wcześniejszego Wykupu - każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z punktem 17.2

Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Bezwzględnej 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 stan faktyczny stanowiący zaistniałą Bezwzględną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji;

- (b) w przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze Względnych Podstaw Wcześniejszego Wykupu - każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych w punktach 13.7 – 13.12 Warunków Emisji.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

3.6.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- (a) punkt 15 (*Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*); oraz
- (b) punkt 16 (*Sposób Wypłaty Świadczeń z Obligacji*).

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Marża dla Obligacji wynosi 3,00% w skali roku, z zastrzeżeniem punktu 15.4 Warunków Emisji (*Podwyższenie Marży*).

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w punkcie 15.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w związku z 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, a Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR, w sposób opisany w punkcie 15.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji.

Poniższa tabela przedstawia Dni Ustalenia Stopy Procentowej oraz Dni Płatności Odsetek w kolejnych Okresach Odsetkowych:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dni Płatności Odsetek
I.	21 lutego 2025	27 lutego 2025	20 sierpnia 2025	27 sierpnia 2025	27 sierpnia 2025
II.	21 sierpnia 2025	27 sierpnia 2025	20 lutego 2026	27 lutego 2026	27 lutego 2026

III.	23 lutego 2026	27 lutego 2026	20 sierpnia 2026	27 sierpnia 2026	27 sierpnia 2026
IV.	21 sierpnia 2026	27 sierpnia 2026	22 lutego 2027	27 lutego 2027	27 lutego 2027
V.	23 lutego 2027	27 lutego 2027	20 sierpnia 2027	27 sierpnia 2027	27 sierpnia 2027
VI.	23 sierpnia 2027	27 sierpnia 2027	21 lutego 2028	27 lutego 2028	27 lutego 2028
VII.	22 lutego 2028	27 lutego 2028	21 sierpnia 2028	27 sierpnia 2028	27 sierpnia 2028
VIII.	22 sierpnia 2028	27 sierpnia 2028	20 lutego 2029	27 lutego 2029	27 lutego 2029

3.6.3. Płatności z tytułu Obligacji

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą w złotych.

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.

O ile będzie to miało zastosowanie, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatku dochodowego. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Emitent ma prawo odmówić lub wstrzymać wypłatę Obligatariuszowi Należności Głównej lub Odsetek w przypadkach, w których Emitent uprawniony będzie do złożenia Należności Głównej lub Odsetek do depozytu sądowego.

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

Miejszem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek lub w przypadku spełniania świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji – siedziba Agenta Emisji.

3.7. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

3.8. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji wynosi 139 527 tys. PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0 PLN.

Wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Grupę Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji wynosi 313 140 tys. PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0 PLN.

Prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta:

(a) szacunkowa wartość zobowiązań finansowych:

- (i) na ostatni dzień roku obrotowego w którym nastąpiła emisja: 140 000 tys. PLN; oraz
- (ii) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji: 160 000 tys. PLN.

(b) Szacunkowa struktura finansowania Emitenta rozumiana jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta:

(i) na ostatni dzień roku obrotowego w którym nastąpiła emisja:

Rodzaj zobowiązania	Wartość (tys. PLN)	Udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 280 tys. PLN	2,92%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	76 720 tys. PLN	7,41%
Leasing	33 000 tys. PLN	3,19%

(ii) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji:

Rodzaj zobowiązania	Wartość (tys. PLN)	Udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	50 280 tys. PLN	4,86%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	76 720 tys. PLN	7,41%
Leasing	33 000 tys. PLN	3,19%

Prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Grupy Emitenta:

- (a) szacunkowa wartość zobowiązań finansowych:
- (i) na ostatni dzień roku obrotowego w którym nastąpiła emisja: 320 000 tys. PLN; oraz
 - (ii) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji: 350 000 tys. PLN
- (b) szacunkowa wartość zobowiązań finansowych:
- (i) na ostatni dzień roku obrotowego w którym nastąpiła emisja:

Rodzaj zobowiązania	Wartość (tys. PLN)	Udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	143 280 tys. PLN	7,08%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	76 720 tys. PLN	3,79%
Leasing	100 000 tys. PLN	4,94%

- (ii) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Daty Emisji:

Rodzaj zobowiązania	Wartość (tys. PLN)	Udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	173 280 tys. PLN	8,56%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	76 720 tys. PLN	3,79%
Leasing	100 000 tys. PLN	4,94%

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji: prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Grupy Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji: Prognozowana wartość zobowiązań Grupy Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Grupę Emitenta, przy czym zobowiązania Grupy Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Grupy Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent posiada zobowiązania z tytułu następujących serii niezabezpieczonych obligacji (w tym Obligacji):

Oznaczenie serii oraz ISIN	Wartość nominalna serii	Data wykupu	Rynek notowań	Data notowania
E (ISIN: PLO110200014)	75.000.000 PLN	27.02.2029 r.	Seria objęta niniejszą Notą Informacyjną	
D (ISIN: PLERBUD00079)	75.000.000 PLN	23.09.2025 r.	GPW ASO	30.09.2021 r.
łącznie	150.000.000 PLN			

Emitent podlega obowiązkom publicznym, w związku z powyższym publikuje raporty bieżące i okresowe m.in. na stronie internetowej Emitenta www.erbud.pl

3.9. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy.

3.10. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA

Rating nie został sporządzony.

3.11. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

3.12. WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy.

3.13. LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)

Nie dotyczy.

3.14. LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)

Nie dotyczy.

4. OŚWIADCZENIE EMITENTA

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe Emitenta oraz Grupy Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

Załączniki:

1. Odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący Emitenta;
2. Tekst jednolity statutu Emitenta;
3. Uchwała nr 4/2025 zarządu Emitenta z dnia 4 lutego 2025 r. w sprawie planowanej emisji obligacji serii E;
4. Uchwała nr 1/2025 rady nadzorczej Emitenta z dnia 3 lutego 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na podstawie § 11 ust. 3 pkt 14) statutu Emitenta;
5. Uchwała nr 8/2025 zarządu Emitenta z dnia 20 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii E oraz odkupu w celu umorzenia obligacji serii D;
6. Warunki emisji obligacji Serii E; oraz
7. Definicje i objaśnienia skrótów.

ZAŁĄCZNIK 1
ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO DOTYCZĄCY
EMITENTA

[Strona celowo pozostawiona pusta]

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 13.03.2025 godz. 12:26:26
Numer KRS: 0000268667

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		29.11.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	125	Data dokonania wpisu	27.01.2025
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/73863/24/213		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 005728373, NIP: 8790172253
3.Firma, pod którą spółka działa	ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA
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. FRANCISZKA KLIMCZAKA, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-797, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.ERBUD.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W DUSSELDORF
	2.Siedziba	kraj NIEMCY, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. DUSSELDORF
	3.Adres	ul. SCHIESSSTRASSE, nr 55, lok. ---, miejsc. DUSSELDORF, kod 40549, poczta DUSSELDORF, kraj

NIEMCY

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu

1	AKT NOTARIALNY (REP. A NR 13165/2006) Z DNIA 15 LISTOPADA 2006 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ DOROTĘ KAŁOWSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ NUMER 12/14 LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA.
2	ZMIANA AKTEM NOTARIALNYM W DN. 07.12.2006, REP. A NR 14041/2006, SPORZĄDZONYM PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MIRONA JAKUBIAKA, ZASTĘPCĘ DOROTY KAŁOWSKIEJ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14, LOK. B-2, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
3	07.12.2007 R., ASESOR NOTARIALNY MIRON JAKUBIAK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOK. B-2, REP. A NR 14041/2006, ZMIANA: §5 STATUTU SPÓŁKI; OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE DOOKREŚLENIA WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI Z DNIA 18.05.2007 R., ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KAŁOWSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REP. A NR 5598/2007.
4	5.12.2008 R. ASESOR NOTARIALNY RAFAŁ BĄBKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REP. A 12196/2008 ZM. § 5 UST.1 LIT.C
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 GRUDNIA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 10482/2009, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, UL. GRZYBOWSKA NR 12/14 LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA DODANO: W § 5 UST. 5, UST. 6 ORAZ UST. 7; W § 13 UST. 5 ZMIANY: § 3 UST. 1, § 13 UST. 3, § 13 UST. 4, § 14 UST. 2
6	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 17.05.2010 R. REPERTORIUM A 2422/2010 PRZEZ GRAŻYNĘ WÓJCIK NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO NOTARIUSZ, GRAŻYNA WÓJCIK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 02-567 WARSZAWA, UL. SANDOMIERSKA 23 M. 81, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.07.2010 R. REPERTORIUM A 3565/2010 PRZEZ GRAŻYNĘ WÓJCIK NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO NOTARIUSZ, GRAŻYNA WÓJCIK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 02-567 WARSZAWA, UL. SANDOMIERSKA 23 M. 81, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 31.05.2012 R., REP. A NR 4063/2012, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, UL. GRZYBOWSKA NUMER 12/14 LOKAL B-2, 00-132 WARSZAWA, DODANO: § 5 UST. 8 ORAZ UST. 9.
8	23.04.2012 R., REP. A NR 1995/2012 EWA CZEKAŁA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 5 UST.1 11.09.2012 R., REP. A NR 4628/2012 EWA CZEKAŁA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 5 UST.1
9	15.04.2013 R., REP. A NR 2383/2013, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. JASNEJ 7 LOK. 1A, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 20.08.2013 R., REP. A NR 5510/2013, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. JASNEJ 7 LOK. 1A, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
10	06.05.2014 R., NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 1749/2014, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 01.09.2014 R., NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 3623/2014, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
11	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29.05.2015R., REPERTORIUM A NR 3517/2015 DOROTA KAŁOWSKA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE DODANO: W § 3 USTĘP 1 DODANO PUNKT 59) ORAZ W § 18 DODANO USTĘP 4, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
12	03.06.2015 R., REP. A NR 2565/2015, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA

	W WARSZAWIE, ZMIANA § 5 UST. 1 19.08.2015 R., REP. A NR 3506/2015, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5 UST. 1
13	19.10.2016 R., REP. A NR 8828/2016, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 11 UST. 3 PUNKTY 1-4, 11, 12, 13, 16; W § 11 UST. 3 DODANO: PKT 17); PKT 18); DODANO: § 11A; § 11B; W § 15 UST. 1 USUNIĘTO: PKT 4); W § 15 UST. 1 DODANO: PKT 11); W § 15 DODANO: UST. 2; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
14	19.09.2017 R., REP. A NR 4727/2017, NOTARIUSZA DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, W § 5 USUNIĘTO: UST. 5; UST. 6; UST 8; UST. 9; UST. 7 STAŁ SIĘ UST. O NUMERZE 5; ZMIENIONO: § 11 UST. 3 PKT 4); § 11 UST. 3 PKT 16); § 11B; § 15 UST. 2; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
15	24.05.2019 R., REP. A NR 5954/2019, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 11 UST. 3 PKT 5, 6, 15 STATUTU SPÓŁKI
16	30.06.2020 R., REP. A NR 15634/2020, ZASTĘPCA NOTARIALNY KATARZYNA ŁĘSKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 11 UST. 3 PKT 2, 3, 14 STATUTU SPÓŁKI, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
17	04.09.2020 R., REP. A NR 16846/2020, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, UCHYLONO: § 5 UST.5 STATUTU SPÓŁKI.
18	09.04.2021 R., REP. A NR 2490/2021, NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 12, § 18 UST. 2, DODANO: W § 13 DODANO UST. 6, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
19	26.11.2021 R., REP. A NR 10070/2021, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 3 UST.1 ORAZ § 11 UST. 3, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
20	20.05.2022 R., REP. A NR 2640/2022, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 5 UST.1,
21	20.05.2022 R., REP. A NR 2640/2022, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 5 UST.1, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
22	22.05.2023 R., REP. A NR 22946/2023, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 5 UST. 1, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
23	16.05.2024 R., REP. A NR 3303/2024, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO: § 3 UST. 1 PKT 59) I PKT 60), ZMIENIONO: § 11 UST. 1, § 12. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do	NIE

udziału w zysku?	
------------------	--

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI ERBUD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA W TRYBIE ART. 551 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA NR 1 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI ERBUD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 15 LISTOPADA 2006 ROKU ODBYTEGO PRZY UL. TANECZNEJ 18A, WARSZAWA (AKT NOTARIALNY REP. A NR 13158/2006 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ DOROTĘ KAŁOWSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14, LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA).
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	ERBUD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000034299
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	005728373
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 192 983,60 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	15 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11929836
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 192 983,60 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	11929836
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GRZESZCZAK
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	62050301494, -----
	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	GŁOWACKA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	72020503588, -----

3	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	LECZKOWSKI
	2.Imiona	JACEK PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73022101590, -----
4	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WOJAK
	2.Imiona	TOMASZ WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71020107938, -----
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WOJAK
	2.Imiona	TOMASZ WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71020107938, -----
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WOJAK
	2.Imiona	TOMASZ WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71020107938, -----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	DURR
		2.Imiona	ALBERT
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	-----, -----
	2	1.Nazwisko	OTTO
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	59120300035, -----
	3	1.Nazwisko	REITER
		2.Imiona	JANUSZ STANISŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	52080602353, -----
	4	1.Nazwisko	WOSIK
		2.Imiona	MICHAŁ MARIAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	86091503710, -----

5	1.Nazwisko	BOSCH
	2.Imiona	ROLAND
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	-----, -----
6	1.Nazwisko	JAROSZ
	2.Imiona	BEATA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	63092000583, -----
7	1.Nazwisko	HAŁAS DEJ
	2.Imiona	SYLWIA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75011606983, -----
8	1.Nazwisko	KUBICKI
	2.Imiona	SEWERYN WACŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	76082107852, -----

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	AUGUSTYNIAK
	2.Imiona	PIOTR JAN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	66092310670, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	DÜRR
	2.Imiona	BOGDAN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	57082800877, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	KALAMAGA
	2.Imiona	RADOSŁAW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75080215473, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
4	1.Nazwisko	DOBOSZ
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73031507350, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
5	1.Nazwisko	ŚWIĄTKOWSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	81011700794, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
6	1.Nazwisko	MOCZYDŁOWSKI
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	78083108757, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
7	1.Nazwisko	PIERSA
	2.Imiona	JOANNA

	3.Numer PESEL lub data urodzenia	81082700684, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
8	1.Nazwisko	ŁUCZAK
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	81022609314, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
9	1.Nazwisko	JARCZEWSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ TOMASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	65042407037, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
10	1.Nazwisko	STASIECZEK
	2.Imiona	WOJCIECH RYSZARD
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	77010809817, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
11	1.Nazwisko	JAKÓBCZYK
	2.Imiona	JOLANTA BARBARA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	71032300941, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
12	1.Nazwisko	KWIATKOWSKI
	2.Imiona	REMIGIUSZ ALEKSANDER
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	76020106055, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
13	1.Nazwisko	ŚLIWIŃSKA
	2.Imiona	BELINDA ANNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	74071203943, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	2	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	3	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
	4	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
	5	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
	6	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	7	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	8	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I

	WODNEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
9	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	22.08.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	13.01.2009	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	20.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	12.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	28.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	06.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	09.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	03.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	05.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	29.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	07.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	07.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	10.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	15	19.05.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	16	14.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	17	05.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	18	04.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006

uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	15	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	16	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	17	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	18	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	15	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	16	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	17	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	18	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	20.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	20.07.2009	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	12.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009

	4	28.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	06.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	03.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	05.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	29.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	07.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	07.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	10.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	19.05.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	14.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	05.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	04.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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

31.12.2006

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 podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

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 W TRYBIE POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE, NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1) KSH, POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMująCEJ. SPÓŁKA PRZEJMującĄ JEST JEDYNYM WSPÓLNIKIEM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, POŁĄCZENIE SPÓŁEK ZOSTANIE PRZEPROWADZONE W TRYBIE UPROSZCZONYM, STOSOWNIE DO ART. 516 § 5 I 6 KSH, Z ZACHOWANIEM OGRANICZEŃ PRZEWIDZIANYCH DLA SPÓŁEK PUBLICZNYCH. SPÓŁCE PRZEJMująCEJ PRZYSŁUGUJE 100% UDZIAŁÓW W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I NA PODSTAWIE ART. 515 § 1 KSH, POŁĄCZENIE SPÓŁEK NASTĘPUJE BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMująCEJ. POŁĄCZENIE NASTĄPI BEZ WYMIANY UDZIAŁÓW ERBUD INDUSTRY SP. Z O.O. NA AKCJE ERBUD S.A. NIE PRZEWIDUJE SIĘ PRZYZNANIA SZCZEGÓLNYCH UPRAWNIENÍ AKCJONARIUSZOM ANI OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE ERBUD INDUSTRY SP. Z O.O., O KTÓRYCH MOWA W ART. 499 § 1 PKT 5 KSH. NIE PRZYZNANO SZCZEGÓLNYCH KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK ANI DLA INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, O KTÓRYCH MOWA W ART. 499 § 1 PKT 6 KSH. W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM, NIE DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMująCEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU SPÓŁEK ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PRZEJMująCEJ ORAZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZGODNIE Z TRYBEM OKREŚLONYM W ART. 506 KSH DNIA 24 LUTEGO 2023 I ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ DOROTĘ KAŁOWSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY GRZYBOWSKIEJ NUMER 12/14 LOKAL B-2, ZA NR REP. A 7431/2023.

		, 24.02.2023, WALNE ZGROMADZENIE
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	ERBUD INDUSTRY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000042078
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	130867110

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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 13.03.2025

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

ZAŁĄCZNIK 2
TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA

[Strona celowo pozostawiona pusta]

KANCELARIA NOTARIALNA
DOROTA KAŁOWSKA

00-132 Warszawa,
ul. Grzybowska numer 12/14 lokal B-2
tel. (22) 624-22-15, tel. (22) 654-70-67
faks: (22) 652-27-42
e-mail: kalowska@notariusze.pl

WYCIĄG

Repertorium A numer 3303/2024



AKT NOTARIALNY

Dnia szesnastego maja roku dwa tysiące dwudziestego czwartego (16.05.2024 r.) w obecności Doroty Kałowskiej, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej numer 12/14 lokal B-2, przybyłej do siedziby Spółki pod firmą: ERBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie mieszczącej się w budynku położonym przy ulicy Franciszka Klimczaka numer 1 w Warszawie, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: **ERBUD Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (adres Spółki: 02-797 Warszawa, ulica Franciszka Klimczaka numer 1), posiadającej numer REGON: 005728373 oraz numer identyfikacji podatkowej (NIP): 879-01-72-253, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000268667, stosownie do **okazanego** przy niniejszym akcie **wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców**, pobranego na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz.U. 2023 poz. 685 ze zm.), posiadającego moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację Krajowego Rejestru Sądowego, nie wymagającego podpisu i pieczęci, według stanu na dzień 16 maja 2024 roku, godz. 10:05:04, z którego to Zgromadzenia notariusz w miejscu i dacie jego odbycia sporządził niniejszy: -----

Protokół
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

§ 1. Zgromadzenie otworzył Pan Roland Bosch – Przewodniczący Rady Nadzorczej oświadczeniem, że na dzień dzisiejszy, to jest na dzień 16 maja 2024 roku, na godzinę 14⁰⁰ w siedzibie Spółki pod firmą: ERBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie mieszczącej się w budynku położonym przy ulicy Franciszka Klimczaka

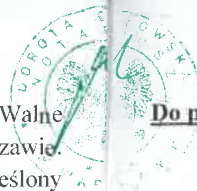
numer 1 w Warszawie, klatka D, zwołane zostało przez Zarząd Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: ERBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgromadzenie zostało zwołane na stronach internetowych Spółki w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z następującym porządkiem obrad: -----

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.-----
2. [...].-----
3. [...].-----
4. [...].-----
5. [...].-----
6. [...].-----
7. [...].-----
8. [...].-----
9. [...].-----
10. [...].-----
11. [...].-----
12. [...].-----
13. [...].-----
14. [...].-----
15. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki. -
16. [...].-----
17. [...].-----
18. [...].-----
19. [...].-----
20. [...].-----
21. [...].-----

[...].-----

Do punktu 3 porządku obrad: -----

[...].-----



Do punktu 4 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 5 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 6 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 7 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 8 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 9 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 10 porządku obrad: -----

[...].-----

Do punktu 11 porządku obrad: -----

[...].-----



Do punktu 12 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 13 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 14 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 15 porządku obrad: -----

Przewodniczący poddał pod głosowanie projekt uchwały o następującej treści: -

UCHWAŁA NR 19/2024
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
SPÓŁKI ERBUD S.A. W WARSZAWIE
Z DNIA 16 MAJA 2024 r.

w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego Statutu ERBUD S.A.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 15 ust. 1 pkt 5 Statutu Spółki, **postanawia przyjąć następujący tekst jednolity Statutu Spółki** uwzględniający zmiany uchwalone uchwałą nr 18/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 maja 2024 r.: -----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ ERBUD SA

§ 1

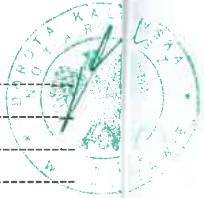
1. Spółka działa pod firmą ERBUD Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu ERBUD S.A. -----

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa. -----
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
3. Spółka może powoływać i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsiębiorstwach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
 - 1) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, -----
 - 2) Przygotowanie terenu pod budowę, -----
 - 3) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno inżynierskich, -----
 - 4) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, -----
 - 5) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej, -----
 - 6) Roboty związane z budową mostów i tuneli, -----
 - 7) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych, -----
 - 8) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, -----
 - 9) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 10) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----
 - 11) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane, -----
 - 12) Roboty związane z budową dróg i autostrad, -----
 - 13) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej, -----
 - 14) Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----
 - 15) Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, -----
 - 16) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa, -----

- 
- 17) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych, -----
 - 18) Tynkowanie, -----
 - 19) Zakładanie stolarki budowlanej, -----
 - 20) Posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian, -----
 - 21) Malowanie i szklenie, -----
 - 22) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych, -----
 - 23) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 24) Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu, -----
 - 25) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie, -----
 - 26) Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych z wypalanej gliny, -----
 - 27) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, -----
 - 28) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
 - 29) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu, -----
 - 30) Naprawa i konserwacja maszyn, -----
 - 31) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych, -----
 - 32) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, -----
 - 33) Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany, -----
 - 34) Transport drogowy towarów, -----
 - 35) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, -----
 - 36) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
 - 37) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, -----
 - 38) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, -----
 - 39) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach, -----
 - 40) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, -----
 - 41) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli, -----
 - 42) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 43) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych, -----
 - 44) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii, -----
 - 45) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, -----
 - 46) Działalność w zakresie architektury, -----
 - 47) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, -----

- 48) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
 - 49) Technika, -----
 - 50) Zasadnicze szkoły zawodowe, -----
 - 51) Pozaszkolne formy edukacji sportowej zajęć sportowych i rekreacyjnych, -----
 - 52) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej, -----
 - 53) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 54) Działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji turystycznych, -----
 - 55) Naprawa i konserwacja statków i łodzi, -----
 - 56) Produkcja statków i konstrukcji pływających, -----
 - 57) Działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe, -----
 - 58) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
 - 59) Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa, -----
 - 60) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa. -----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego powyżej przedmiotu działalności Spółki, wymaga uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji. -----
 3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji w myśl art. 417 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

§ 4

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. -----

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.192.983,60 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 11.929.836 (jedenastę milionów dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji zwykłe na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczone kodem ISIN PLERBUD00012. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki został w pełni opłacony przed zarejestrowaniem Spółki. -----
3. Akcje mogą być umarżane w trybie umorzenia dobrowolnego. -----
4. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. -----

§ 6

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki ERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i jest jej następcą prawnym. Założycielami Spółki są wspólnicy przekształconej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, którzy przystąpili do Spółki i objęli akcje, tj.: -----

- 1) Pan Dariusz Grzeszczak, -----
- 2) Pan Józef Adam Zubelewicz oraz -----
- 3) spółka prawa niemieckiego Wolff & Müller GmbH & Co. KG. -----

§ 7

Organami Spółki są: -----

1. Zarząd, -----
2. Rada Nadzorcza, -----
3. Walne Zgromadzenie. -----

§ 8

1. W skład Zarządu wchodzi od 2 (dwóch) do 5 (pięć) członków. -----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. -----
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. -----

§ 9

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. -----
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowe zasady działania Zarządu. Regulamin Zarządu, ustalony z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, uchwała Zarząd. -----

§ 10

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

§ 11

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 8 członków, w tym Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----

2.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

3.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----

- 1) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki, -----
- 2) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo - finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej, -----
- 3) zatwierdzanie planów inwestycyjnych Spółki i jej grupy kapitałowej. ---
- 4) udzielanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego, -----
- 5) udzielanie zgody na zakładanie i rozwiązywanie zakładów i oddziałów, -----
- 6) udzielanie zgody na udzielenie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych, wystawianie weksli i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych o wartości jednostkowej powyżej 2.000.000,00 EUR (słownie: dwa miliony euro) za wyjątkiem: (i) gwarancji wystawianych na zlecenie Spółki przez instytucje finansowe związane z normalnym tokiem działalności, (ii) gwarancji, poręczeń majątkowych, wystawiania weksli i zaciągania innych zobowiązań pozabilansowych o wartości jednostkowej powyżej 2.000.000,00 EUR (słownie: dwa miliony euro) na rzecz podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej (z zastrzeżeniem pkt 11) poniżej), -----
- 7) udzielanie zgody na inwestycje kapitałowe powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro z wyłączeniem lokat kapitałowych, bonów i obligacji skarbowych emitowanych w Polsce lub krajach na obszarze, których Spółka prowadzi działalność, -----
- 8) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach, -----
- 9) ustalanie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych, -----
- 10) udzielanie zgody na podejmowanie wszelkich czynności nie związanych z przedmiotem działalności Spółki i czynności nadzwyczajnych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 200.000,00 (słownie: dwieście tysięcy) Euro, -----
- 11) udzielanie zgody na zawieranie istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, -----

- 12) udzielanie zgody na inwestycje powyżej równowartości kwoty 200.000,00 (słownie: dwieście tysięcy) Euro, chyba że inwestycje te są zawarte w planie inwestycyjnym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. -----
- 13) udzielanie zgody na składanie ofert i zawieranie umów o roboty budowlane o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 30.000.000,00 (słownie: trzydziestu milionów) Euro, w przypadku ofert wspólnych, miarodajna jest suma netto oferty, a nie udział spółki w ofercie. -----
- 14) udzielanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę w ramach jednej lub większej liczby powiązanych czynności prawnych z tym samym podmiotem o łącznej wartości w trakcie roku obrotowego powyżej 5.000.000,00 EUR (słownie: pięć milionów euro), -----
- 15) udzielanie zgody na zatrudnienie pracownika o rocznym wymiarze wynagrodzenia przekraczającym równowartość kwoty 150.000,00 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Euro, -----
- 16) udzielanie zgody na zasiadanie członków zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki oraz w przypadkach określonych w art. 380 § 1 Kodeksu spółek handlowych, -----
- 17) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa, postanowieniami niniejszego Statutu, przekazane na wniosek Zarządu lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

„Równowartość” oznacza równowartość w Euro kwoty wyrażonej w innej walucie, obliczoną zgodnie ze średnimi kursami walut, ogłoszonymi przez Narodowy Bank Polski w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku dzień dokonania transakcji. -----

§ 11a

1. Tak długo jak akcje Spółki będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego, uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są notowane akcje Spółki. -----
2. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 1 powyżej, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania

kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie. -----

§ 11b

1. Tak długo jak akcje Spółki będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, którzy spełniają wymogi określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. -----
2. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności: -----
 - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; -----
 - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; -----
 - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania; -----
 - 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie; -----
 - 5) informowanie rady nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania; -----
 - 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce; -----
 - 7) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; -----
 - 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem; -----
 - 9) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; -----
 - 10) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez komitet audytu politykami w następstwie procedury wyboru przeprowadzonej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym; -----
 - 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce. -----

- 12) Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym komitetu audytu, określi Rada Nadzorcza. -----

§ 12

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego. -----
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy oraz na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku lub, w sytuacjach wymagających szybkiego podjęcia decyzji, w terminie trzech dni od złożenia wniosku. We wniosku należy podać proponowany porządek obrad. -----
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. -----
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których Statut lub regulamin Rady Nadzorczej przewiduje głosowanie tajne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. --
8. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. -----

§ 13

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. -----
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty przedstawienia żądania Zarządowi Spółki. -----
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie informując o tym Zarząd Spółki w terminie nie krótszym niż 30 dni przed planowaną datą zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki zobowiązany jest ogłosić o zwołaniu przez akcjonariusza, o którym mowa powyżej, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sposób przewidziany przez przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu. -----
6. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli postanowi o tym zwołujący to zgromadzenie. Szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określone są w Kodeksie spółek handlowych oraz regulaminie przyjętym przez Radę Nadzorczą, zgodnie z art. 406⁵ Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 14

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. -----
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. -----

§ 15

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: -----
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat, -----
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----

- 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, -----
5) zmiany statutu Spółki, -----
6) połączenie Spółki z inną spółką handlową, -----
7) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
8) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych, -----
9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
10) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy Spółki, -----
11) decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. -----
2. Do nabycia lub zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana. -----

§ 16

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§ 17

1. W ramach kapitałów własnych Spółka tworzy następujące kapitały: -----
1) kapitał zakładowy, -----
2) kapitał zapasowy, -----
3) kapitały rezerwowe, -----
4) inne kapitały przewidziane przepisami prawa. -----
2. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia lub przepisów prawa nakazujących ich tworzenie. -----

§ 18

1. Zysk Spółki można przeznaczyć w szczególności na: -----
5) odpisy na kapitał zapasowy, -----
6) dywidendy dla akcjonariuszy, -----
7) odpisy na zasilanie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce, -----
8) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. -----
3. Rada Nadzorcza wybiera biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy. -----

Na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----

§ 19

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem zastosowanie znajdują obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.”

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, ze skutkiem od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym. -----

Po głosowaniu Przewodniczący ogłosił wyniki: -----

- w głosowaniu oddano ważne głosy z 8 696 734 akcji, stanowiących 72,89 % w kapitale zakładowym, -----
– w głosowaniu oddano łącznie 8 696 734 ważnych głosów, -----
– za przyjęciem uchwały oddano 8 696 734 głosów, -----
– przeciw oddano 0 głosów, -----
– wstrzymało się 0 głosów. -----

*Przewodniczący stwierdził, że zaproponowana uchwała została przez Akcjonariuszy **podjęta jednogłośnie** w głosowaniu **jawnym**.* -----

Do punktu 16 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 17 porządku obrad: -----

[...]. -----



Do punktu 18 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 19 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 20 porządku obrad: -----

[...]. -----

Do punktu 21 porządku obrad: -----

[...]. -----

§ 2. [...]. -----

§ 3. [...]. -----

§ 4. [...]. -----

§ 5. [...]. -----

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

W wyciągu tym pominięto punkty 2-14 i 16-21 porządku obrad, uchwały objęte wskazanymi punktami, jak również udokumentowane w tych punktach oświadczenia uczestników czynności; w wyciągu pominięto ponadto § 2, § 3, § 4 i § 5 powołanego aktu.

NA ORYGINALE PODPISY PRZEWODNICZĄCEGO I NOTARIUSZA

Repertorium A numer 3415/2024

Wyciąg wydanoSpółce.....

Pobrano:

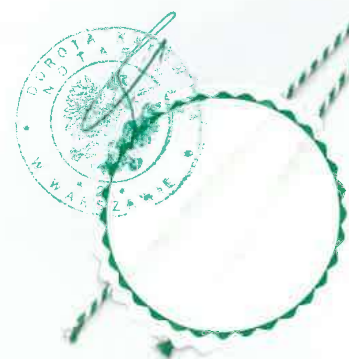
- a) wynagrodzenie notariusza w kwocie **96,00 zł** na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (t. j.: Dz. U. z 2020 r., poz. 1473),.....
- b) podatek od towarów i usług (23%) w kwocie **22,08 zł** na podstawie art. 146ef 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),.....

DOROTA KALOWSKA

[Podpis]
NOTARIUSZ



Warszawa, dnia 21 maja 2024 roku.



ZAŁĄCZNIK 3
UCHWAŁA NR 4/2025 ZARZĄDU EMITENTA Z DNIA 4 LUTEGO 2025 R. W SPRAWIE PLANOWANEJ
EMISJI OBLIGACJI SERII E

[Strona celowo pozostawiona pusta]

Uchwała Nr 4/2025
Zarządu ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 4 lutego 2025 roku

w sprawie planowanej emisji obligacji serii E

§ 1

1. Zarząd spółki działającej pod firmą **ERBUD S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268667, NIP: 8790172253, REGON: 005728373, o kapitale zakładowym w wysokości 1.192.983,00 złotych, zwanej dalej jako „**Emitent**” lub „**Spółka**”, postanawia o wyrażeniu zgody na zawarcie umowy emisyjnej pomiędzy Emitentem jako emitentem, Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy sp.k. jako koordynatorem oraz Trigon Dom Maklerski S.A. jako dealerem, agentem technicznym oraz agentem kalkulacyjnym oraz rozpoczęciu prac nad emisją przez Spółkę obligacji na następujących warunkach („**Obligacje**”):
 - 1) Oznaczenie serii: E;
 - 2) Emisja Obligacji nastąpi w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) rozporządzenia 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 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 (tj.: Dz.U.UE.L.2017.168.12 z dnia 30 czerwca 2017 r. ze zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”), która nie wymaga opublikowania memorandum informacyjnego ani prospektu;
 - 3) Oferta obligacji skierowana będzie wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit e) Rozporządzenia Prospektowego;
 - 4) Liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk;
 - 5) Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych;
 - 6) Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji Obligacji zostaną wykorzystane na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D Emitenta;
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M (*Warsaw Interbank Offered Rate*) powiększonej o marżę ustaloną w oparciu o wysokość marży ustalonej w wyniku procesu book-building;
 - 8) Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone;
 - 9) Obligacje zostaną wyemitowane nie później niż do dnia końca I kwartału 2025 roku;
 - 10) Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez Trigon Dom Maklerski S.A., pełniącego funkcję agenta emisji, a następnie zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 722, ze zm.) przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
 - 11) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzone obligacje do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyt;

- 12) Okres zapadalności Obligacji nie będzie dłuższy niż 4 lata;
 - 13) Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych;
 - 14) Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu oferty Obligacji będzie Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie.
2. Ostateczne parametry Obligacji zostaną ustalone w trakcie procesu emisji i decyzja o emisji będzie uzależniona od warunków rynkowych i wyniku rozmów z inwestorami.
 3. Zarząd Spółki wyraża zgodę na zawarcie wszelkich dodatkowych dokumentów wymaganych w związku z planowaną emisją Obligacji oraz odkupem, o którym mowa poniżej w § 2 poniżej, w tym w szczególności, lecz nie wyłącznie, (i) umowy o pełnienie funkcji agenta emisji oraz prowadzącego rejestr sponsora emisji pomiędzy Spółką oraz Trigon Dom Maklerski S.A. oraz (ii) umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta pomiędzy Spółką oraz Trigon Dom Maklerski S.A.

§ 2

Zarząd Spółki wyraża zgodę na odkupienie w celu umorzenia lub dokonanie przedterminowego wykupu całości lub części wyemitowanych przez Spółkę, na podstawie Ustawy o Obligacjach, uchwały Zarządu Spółki nr 38/2021 z dnia 26 sierpnia 2021 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 26/2021 z dnia 26 sierpnia 2021 r., niezabezpieczonych obligacji serii D (kod ISIN: PLERBUD00079), zgodnie z warunkami emisji tych obligacji. Szczegółowe warunki odkupienia lub przedterminowego wykupu zostaną ustalone po rozważeniu warunków rynkowych.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załączniki:

Wzór warunków emisji obligacji serii E

Karta głosowania do Uchwały Nr 4/2025
Zarządu ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 04.02.2025 r.
w sprawie planowanej emisji obligacji serii E

Liczba obecnych: [4]
Liczba głosów „za”: [4]
Liczba głosów „przeciw”: [0]
Liczba głosów wstrzymujących się: [0]

Podpisy Członków Zarządu:

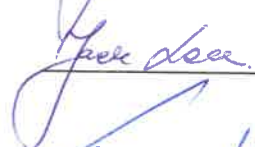
Dariusz Grzeszczak

 [x]za; []przeciw; []wstrzymano się

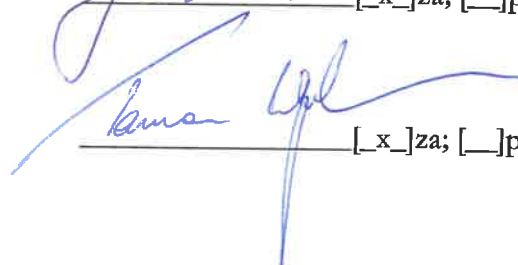
Agnieszka Głowacka

 [x]za; []przeciw; []wstrzymano się

Jacek Leczkowski

 [x]za; []przeciw; []wstrzymano się

Tomasz Wojak

 [x]za; []przeciw; []wstrzymano się

ZAŁĄCZNIK 4
UCHWAŁA NR 1/2025 RADY NADZORCZEJ EMITENTA Z DNIA 3 LUTEGO 2025 R. W SPRAWIE
WYRAŻENIA ZGODY NA PODSTAWIE § 11 UST. 3 PKT 14) STATUTU EMITENTA

[Strona celowo pozostawiona pusta]

UCHWAŁA NR 1/2025
Rady Nadzorczej Spółki
ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 3 lutego 2025 r.

w sprawie: wyrażenia zgody na podstawie § 11 ust. 3 pkt 14) Statutu Spółki

Rada Nadzorcza ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie z siedzibą w Warszawie („Spółka”) działając na podstawie przepisu art. 384 § 1 KSH oraz § 11 ust. 3 pkt 14) Statutu Spółki postanawia:

§ 1

Mając na uwadze zamiar przeprowadzania emisji obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej do 75 000 000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych („Obligacje”) przez Spółkę, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do postanowień Statutu wyraża zgodę na zaciągnięcie zadłużenia finansowego wynikającego z Obligacji, na warunkach opisanych w załączonym do niniejszej uchwały wniosku Zarządu Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych: [8]

Liczba głosów „za”: [8]

Liczba głosów „przeciw”: [0]

Liczba głosów wstrzymujących się: [0]

Stwierdzam, iż projekt powyższej uchwały, zgodnie z treścią art. 388 § 3 zdanie drugie KSH został udostępniony wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

Powyższa uchwała została podjęta wobec oddania 8 głosów za.

Załącznikiem do niniejszego protokołu są wydruki korespondencji mailowej pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej dokumentujące przebieg głosowania.

03.02.2025 | 15:59 MEZ

DocuSigned by:

F6CBA4054663461

Dr. Roland Bosch

Przewodniczący Rady Nadzorczej

ZAŁĄCZNIK 5
UCHWAŁA NR 8/2025 ZARZĄDU EMITENTA Z DNIA 20 LUTEGO 2025 R. W SPRAWIE EMISJI
OBLIGACJI SERII E

[Strona celowo pozostawiona pusta]

Uchwała Nr 8/2025
Zarządu ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 20 lutego 2025 roku

w sprawie emisji obligacji serii E

§ 1

Zarząd spółki działającej pod firmą **ERBUD S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268667, NIP: 8790172253, REGON: 005728373, o kapitale zakładowym w wysokości 1.192.983,00 złotych, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- | | | |
|-----|--|---|
| 1. | Numer serii | E |
| 2. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii | do 75.000 sztuk |
| 3. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji | do 75.000.000 PLN |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji | 1.000 PLN |
| 5. | Data emisji Obligacji | 27 lutego 2025 roku |
| 6. | Data wykupu Obligacji | 27 lutego 2029 roku |
| 7. | Oprocentowanie | Zmienne, odsetki wypłacane półrocznie |
| 8. | Stopa bazowa | WIBOR 6M |
| 9. | Marża | 3% w skali roku |
| 10. | Notowanie Obligacji | Tak, alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |

§ 2

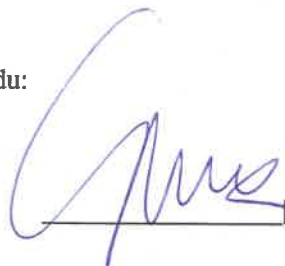
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym:

Liczba obecnych:	4
Liczba głosów „za”:	4
Liczba głosów „przeciw”:	0
Liczba głosów wstrzymujących się:	0

Podpisy Członków Zarządu:

Dariusz Grzeszczak



☒ za; ☐ przeciw; ☐ wstrzymano się

Agnieszka Głowacka



☒ za; ☐ przeciw; ☐ wstrzymano się

Jacek Leczkowski

Jacek Leczkowski

☒ za; ☐ przeciw; ☐ wstrzymano się

Tomasz Wojak

Tomasz Wojak

☒ za; ☐ przeciw; ☐ wstrzymano się

ZAŁĄCZNIK 6
WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII E

[Strona celowo pozostawiona pusta]

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”) określają prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji serii E („**Obligacje**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268667, posiadającą numer NIP: 8790172253 oraz numer REGON: 00572837300000, o kapitale zakładowym w wysokości 1.192.983,60 PLN (w całości opłaconym) („**Emitent**”).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) do Warunków Emisji („**Suplement Emisyjny**”) i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

„**Agent Emisji**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie;

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego;

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego 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 oraz (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; oraz z zastrzeżeniem, że uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW;

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” z zastrzeżeniem Punktu 15.5(j) Warunków Emisji, oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać Stopa Bazowa;

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w Punkcie 12.2 Warunków Emisji;

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 2 Suplementu Emisyjnego;

„**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie;

„**Firma Inwestycyjna**” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie;

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

„**Grupa Emitenta**” lub „**Grupa**” oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych;

„**Gwarancje i Poręczenia**” oznaczają gwarancje i poręczenia (z wyłączeniem gwarancji i poręczeń bankowych uruchamianych na zlecenie Emitenta), udzielane przez Emitenta lub Podmioty Zależne wyłącznie na rzecz podmiotów spoza Grupy Emitenta;

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

„**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 18, ze zm.);

„**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian. Może nim być LCH Ltd, KDPW_CCP S.A. lub inny kontrahent centralny;

„**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 15.5(g) Warunków Emisji;

„**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;

„**Marża**” oznacza marżę określoną w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku;

„**Materiały informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta, zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto i informacje niezbędne do jego obliczenia; oraz (ii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto i informacje niezbędne do jego obliczenia i (iii), o ile Emitent podjął decyzję o ich sporządzeniu, okresowe jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;

„**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;

„**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;

„**Obligatariusz**” oznacza 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**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji;

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

„**Okresy Odsetkowe**” oznacza okresy odsetkowe wskazane w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego;

„**ONDE S.A.**” oznacza spółkę pod firmą ONDE S.A. z siedzibą w Toruniu przy ul. Wapiennej 40, 87-100 Toruń, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028071 posiadającą numer REGON: 871098102 oraz numer NIP: 8792070054, o kapitale zakładowym w wysokości 1.090.255,18 PLN (opłacony w całości);

„**PLN**” oznacza złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;

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

„**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, 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;

„**Podmioty Zależny**” oznacza każdą jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych;

„**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1428, ze zm.);

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 794, ze zm.);

„**Projekty**” oznacza projekty realizowane przez lub z udziałem odpowiednio Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Emitenta, na warunkach przewidujących, że:

- (a) źródłem spłaty tego zadłużenia będą: (i) przychody generowane przez te projekty, (ii) aktywa tych projektów; lub (iii) środki pochodzące ze zbycia tych projektów; oraz
- (b) wierzyciele z tytułu tego zadłużenia nie będą mieli roszczeń do członków Grupy Emitenta innych niż odpowiednio dłużnik lub dłużnicy z takiego zadłużenia z wyjątkiem roszczeń z tytułu zabezpieczeń danego projektu;

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza każde zdarzenie określone w Punkcie 13.4, 13.5 oraz 13.11 Warunków Emisji;

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„**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 Zgromadzenia Obligatariuszy” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do Warunków Emisji;

„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;

„Rynek ASO Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

„Skonsolidowane Kapitały Własne” oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Grupy Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu art. 33 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej;

„Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza sumę Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach lub w innych instytucjach finansowych oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta spełniającego wymagania zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych;

„Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe” oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Emitenta z tytułu: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającego z MSSF16), emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, z zastrzeżeniem, że do Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego nie będzie wliczane zadłużenie wynikające z Gwarancji i Poręczeń oraz Skonsolidowane Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego;

„Skonsolidowane Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego” oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Emitenta z tytułu zadłużenia projektowego typu *project finance* w formie: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającej z MSSF16), emisji obligacji lub innych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych zaciągniętych lub wyemitowanych w związku z realizacją Projektów;

„Skorygowana Wartość Obligacji” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 120, ze zm.) oraz Obligacji umorzonych;

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z Punktem 15.5 Warunków Emisji;

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami Punktu 15.5 Warunków Emisji, według której naliczane będą Odsetki za wszystkie Okresy Odsetkowe;

„Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem: www.erbud.pl;

„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 jednolity: 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 jednolity: 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 jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 620, ze zm.);

„**WIBOR**” oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku;

„**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) dla depozytów wyrażonych w PLN, którego długość wskazana jest w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego;

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktem 15.5(e) - 15.5(k) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

„**Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto**” oznacza iloraz wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz wartości Skonsolidowanych Kapitałów Własnych. Wskaźnik wyliczany będzie według stanu na koniec każdego kwartału w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta, skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta lub skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta lub skonsolidowane kwartalne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta (sporządzone według stanu na koniec I lub III kwartału roku obrotowego);

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającego z MSSF16), emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, z zastrzeżeniem, że do Zadłużenia Finansowego nie będzie wliczane zadłużenie wynikające z Gwarancji i Poręczeń oraz Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego;

„**Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego**” oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu zadłużenia projektowego typu *project finance* w formie: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającej z MSSF16), emisji obligacji lub innych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych zaciągniętych lub wyemitowanych w związku z realizacją Projektów;

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

- 2.1 Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu (zdematerializowanym).
- 2.2 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Do dnia, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW, Ewidencja będzie prowadzona przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie. Od chwili zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych,

zapisy w Ewidencji wywołują skutki prawne związane z zapisem Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych.

- 2.3 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują osobie lub podmiotowi w wskazanemu w Ewidencji, zaś po dniu, w którym dokonana zostanie rejestracja Obligacji w KDPW – osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 2.4 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Emisja Obligacji następuje na podstawie:

- (a) przepisów Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały nr 4/2025 zarządu Emitenta z dnia 4 lutego 2025 r. w sprawie planowanej emisji obligacji serii E;
- (c) uchwały nr 1/2025 rady nadzorczej Emitenta z dnia 3 lutego 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na podstawie § 11 ust. 3 pkt 14) statutu Emitenta;
- (d) uchwały nr 8/2025 zarządu Emitenta z dnia 20 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii E oraz odkupu w celu umorzenia obligacji serii D.

4. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D Emitenta.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA

Wartość nominalna jednej Obligacji została określona w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem możliwości jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna i liczba Obligacji emitowanych w ramach Emisji została wskazana w odpowiednio Punkcie 4 oraz 5 Suplementu Emisyjnego.

7. PRÓG EMISJI

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

8. TRYB EMISJI

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach oraz w ramach oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I OBRÓT ZORGANIZOWANY

- 9.1 Obligacje są zbywalne.

- 9.2 Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 9.3 Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

10. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA

Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone.

11. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 11.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:
- (a) wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 12 - 14 Warunków Emisji;
 - (b) zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji; oraz
 - (c) zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w Punkcie 14.1(c) Warunków Emisji.
- 11.2 Obligacje stanowią bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia wobec siebie, a także z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa są równe wobec pozostałych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

12. WYKUP OBLIGACJI

- 12.1 Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem Punktu 12.2 Warunków Emisji.
- 12.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z Punktami 13 - 14 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
- (a) na żądanie Obligatariusza, lub
 - (b) na żądanie Obligatariusza za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, lub
 - (c) na żądanie Emitenta.
- 12.3 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.
- 12.4 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 Punktem 15 Warunków Emisji.
- 12.5 Niezależnie od postanowień powyższych:
- (a) w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
 - (b) 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;
- 12.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

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

13.2 Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i:

- (a) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym są zapisane Obligacje – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW; lub
- (b) Agenta Emisji – w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji.

Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zawierać wskazanie odpowiedniej trwającej okoliczności wskazanej w Punkcie 13.4 Warunków Emisji albo Bezwzględnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu albo Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, która wystąpiła i stanowi podstawę żądania wykupu przez Obligatariusza.

13.3 Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w Punkcie 13.2 powyżej winien przedstawić dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach.

13.4 W przypadku, gdy:

- (a) Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- (b) Emitent jest w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.

13.5 W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („**Bezwzględne Podstawy Wcześniejszego Wykupu**”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z Punktem 17.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Bezwzględnej 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 stan faktyczny stanowiący zaistniałą Bezwzględną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

(a) **Brak spłaty Zadłużenia Finansowego**

Emitent lub Podmiot Zależny nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego niespornego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż równowartość 70.000.000 PLN (słownie: siedemdziesięciu milionów złotych), wchodzącego odpowiednio w skład Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego, w terminie 30 dni od daty jego wymagalności, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie terminu ich płatności.

(b) **Naruszenie Wskaźnika Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto**

Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto będzie wyższy niż 1,1.

(c) **Utrudnianie przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent:

- (i) w terminie 14 dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 30 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
- (ii) w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

(d) **Upadłość lub niewypłacalność Emitenta**

- (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego; albo
- (ii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

- 13.6 W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w Punkcie 13.11 („Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu”) oraz z zastrzeżeniem Punktu 13.12, każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych poniżej.
- 13.7 Każdy Obligatariusz uprawniony jest do zgłoszenia, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, żądania zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 13.8 Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy przez ogłoszenie dokonane w terminie 14 dni od otrzymania żądania w tym przedmiocie i na dzień przypadający nie wcześniej niż na 21 dni i nie później niż na 30 dni od dnia ogłoszenia.
- 13.9 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, na mocy której możliwe jest żądanie przedterminowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem wskazanej (wskazanych) Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz uprawniony będzie do złożenia takiego żądania Emitentowi w terminie kolejnych 30 dni.
- 13.10 Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 dni od otrzymania danego żądania wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Względną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.
- 13.11 Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu

(a) **Wykluczenie akcji z obrotu**

Akcje Emitenta zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

(b) **Przekształcenie, podział lub połączenie**

Nastąpi przekształcenie, podział lub połączenie Emitenta, z wyjątkiem przypadków, w których Emitent jest spółką przejmującą.

(c) **Postępowanie wierzycieli**

W odniesieniu do składników majątkowych:

- (i) Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 20% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanej w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- (ii) Podmiotu Zależnego o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Grupy Emitenta wskazanej w jej ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym;

nastąpiło zajęcie lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 30 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

(d) **Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości przez wierzyciela**

Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Podmiotu Zależnego wymagalną wierzytelność lub wierzytelności na kwotę nie niższą niż równowartość 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych):

- (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Podmiotu Zależnego; lub
- (ii) złoży wniosek o wszczęcie w stosunku do Podmiotu Zależnego postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego,

chyba że Podmiot Zależny uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Podmiot Zależny informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Podmiot Zależny informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Względna Podstawa Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w niniejszym Punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym.

(e) **Zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej**

Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub działalność gospodarcza w zakresie budownictwa przestanie być głównym przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta.

(f) **Brak notowania obligacji na Rynku ASO Catalyst:**

Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst w terminie wskazanym w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego lub Obligacje przestaną być notowane na tym rynku i stan ten będzie trwał przez co najmniej 30 dni.

(g) **Niewykonywanie obowiązków informacyjnych**

Emitent nie wypełni swoich obowiązków opisanych w Punkcie 17 (*Dodatkowe obowiązki Emitenta*).

(h) **Utrata kontroli nad ONDE S.A.**

Emitent nie będzie posiadał pośrednio lub bezpośrednio akcji w kapitale zakładowym ONDE S.A. reprezentujących co najmniej 51% kapitału zakładowego ONDE S.A. oraz co najmniej 51% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ONDE S.A.;

- 13.12 Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby jedną z Względnych Podstaw Wcześniejszego Wykupu, określonych w Punkcie 13.11 powyżej, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 14.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec IV Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- (a) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- (b) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Płatności Odsetek, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- (c) Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię wskazaną w Punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.
- (d) Wykonanie przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu zgodnie z niniejszym Punktem 14 Warunków Emisji nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.
- (e) Wcześniejszy wykup może również zostać zrealizowany poprzez obniżenie wartości nominalnej Obligacji.

- 14.2 W przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszenia Końca Publikacji Emitent ma prawo do wcześniejszego całkowitego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Obligatariuszy nie później niż 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, przy czym Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

15. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

15.1 Płatność Odsetek

- (a) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- (b) Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- (c) 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.

15.2 Naliczanie odsetek

- (a) Odsetki będą naliczane za dany Okres Odsetkowy od wartości nominalnej Obligacji w danym czasie.

- (b) 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).
- (c) Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy ostatniego dnia 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 wskazanym w tabeli w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego (łącznie z tym dniem).
- (d) 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 liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

15.3 Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

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).

15.4 Podwyższenie Marży

- (a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 13.11(a) lub 13.11(f) powyżej, w kolejnych (następujących po sobie) Okresach Odsetkowych Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku, o ile w dniu rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego będzie nadal trwał Przypadek Naruszenia odpowiednio wskazany w Punkcie 13.11(a) lub 13.11(f);
- (b) Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto jest wyższy niż 0,9 na koniec danego kwartału, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,9 Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości - podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,9 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,9.

- (c) Z zastrzeżeniem Punktu 15.2 jeżeli Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto jest wyższy niż 0,75 na koniec danego kwartału, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,75 Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości - podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,75 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,75.
- (d) W celu uniknięcia wątpliwości, podwyższenie Marży, o którym mowa w niniejszym Punkcie 15.4 nie następuje w sposób kumulatywny, co oznacza, że pomimo wystąpienia kilku podstaw podwyższenia Marży, może być ona zwiększona maksymalnie o 2 punkty procentowe w skali roku.
- (e) W celu uniknięcia wątpliwości, do ustalenia Marży brany jest Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto opublikowany w ostatnim skonsolidowanym (rocznym lub okresowym) sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

15.5 Ustalanie Stopy Procentowej

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę. Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- (b) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (c) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, a brak możliwości ustalenia Stopy Bazowej nie jest związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Stopa Bazowa jest równa ostatniej dostępnej wartości WIBOR dla Właściwego Tenoru;
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w związku z 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, a Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR.
- (e) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, w szczególności wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) 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;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;

- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (vi) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (f) Emitent stosuje metody, o których mowa w Punkcie 15.5(e), w kolejności od Punktu 15.5(e)(i) – 15.5(e)(vi). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego);
- (g) 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) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (iii) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w Punkcie 15.5(e)(v), stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach 15.5(e)(i) – 15.5(e)(iv):
 - (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.
 - (v) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach 15.5(e)(i) – 15.5(e)(iv), Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 15.5(e)(vi) powyżej:
 - (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;
 - (2) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (h) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej);
- (i) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana;
- (j) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego lub treści rekomendacji, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny;
- (k) Jeśli metoda lub rekomendacja, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny, wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian wynikających z wymogów Rynku ASO Catalyst lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy, Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta
- (l) W przypadku, gdy zgodnie z Punktem 15.5(d) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Punktów 15.5(c) – 15.5(h) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty;
- (m) 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;
- (n) Agent Kalkulacyjny będzie sporządzał tabele odsetkowe i przysyłał je do Emitenta.
- (o) W przypadku wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst i udzielenia odpowiedniego upoważnienia przez Emitenta, Agent Kalkulacyjny zobowiązuje się wgrywać tabele odsetkowe do systemu 4BrokerNet - GPW w postaci odpowiednich plików, zgodnie z regulacjami tego systemu.

16. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 16.1 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą w złotych.
- 16.2 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.
- 16.3 O ile będzie to miało zastosowanie, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatku dochodowego. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 16.4 Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 16.5 W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 16.6 Emitent ma prawo odmówić lub wstrzymać wypłatę Obligatariuszowi Należności Głównej lub Odsetek w przypadkach, w których Emitent uprawniony będzie do złożenia Należności Głównej lub Odsetek do depozytu sądowego.
- 16.7 Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.
- 16.8 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek lub w przypadku spełniania świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji – siedziba Agenta Emisji.

17. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

- 17.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 17.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punkcie 12.5, Punkcie 13.4, Punkcie 13.5 oraz Punkcie 13.11 Warunków Emisji, Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 17.3 Warunków Emisji.
- 17.3 Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce: Relacje Inwestorskie) lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

18. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach z upływem 10 lat.

19. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

20. ZAWIADOMIENIA

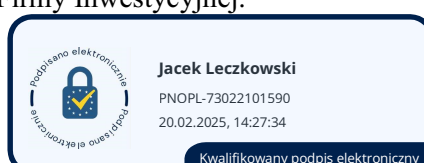
- 20.1 Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Punktu 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce: Relacje Inwestorskie) lub innej, która ją zastąpi.
- 20.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez 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 Emitenta.

21. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach oraz Warunkach Emisji (w tym określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy).

22. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 22.1 W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie działająca jako Firma Inwestycyjna, Agent Techniczny i jako Agent Kalkulacyjny 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. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 22.2 W przypadku gdy jakiegokolwiek 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.
- 22.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej.



Wystawiono – miejsce, data i podpis osoby
upoważnionej do reprezentacji
ERBUD S.A.

ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SUPLEMENT EMISYJNY

Niniejszy dokument stanowi suplement emisyjny do warunków emisji („**Warunki Emisji**”) Obligacji serii E emitowanych przez **ERBUD S.A.** („**Emitent**”).

Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji danej serii Obligacji wraz ze wszystkimi załącznikami do Warunków Emisji, oraz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowi jednolity dokument sporządzony w Warszawie w dniu 20 lutego 2025 roku.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie emisyjnym mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

1. Dzień Emisji 27 lutego 2025 roku
2. Dzień Wykupu 27 lutego 2029 roku
3. Wartość nominalna jednej Obligacji 1.000,00 (jeden tysiąc) PLN
4. Wartość nominalna wszystkich Obligacji do 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) PLN
5. Liczba Obligacji emitowanych w ramach Emisji do 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy)
6. Okresy Odsetkowe

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
I.	21 luty 2025	27 luty 2025	20 sierpień 2025	27 sierpień 2025
II.	21 sierpień 2025	27 sierpień 2025	20 luty 2026	27 luty 2026
III.	23 luty 2026	27 luty 2026	20 sierpień 2026	27 sierpień 2026
IV.	21 sierpień 2026	27 sierpień 2026	22 luty 2027	27 luty 2027
V.	23 luty 2027	27 luty 2027	20 sierpień 2027	27 sierpień 2027
VI.	23 sierpień 2027	27 sierpień 2027	21 luty 2028	27 luty 2028
VII.	22 luty 2028	27 luty 2028	21 sierpień 2028	27 sierpień 2028
VIII.	22 sierpień 2028	27 sierpień 2028	20 luty 2029	27 luty 2029

7. Termin na wprowadzenie Obligacji do ASO 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji
8. Marża 3% p.a., z zastrzeżeniem Punktu 15.4 Warunków Emisji

9. Okres Właściwego Tenoru

WIBOR 6M

10. Premia

Dzień Płatności Odsetek	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji)
Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy	1,00% wartości nominalnej jednej Obligacji
Dzień Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy	0,50% wartości nominalnej jednej Obligacji
Dzień Płatności Odsetek za VI Okres Odsetkowy	0,00% wartości nominalnej jednej Obligacji
Dzień Płatności Odsetek za VII Okres Odsetkowy	0,00% wartości nominalnej jednej Obligacji

ZAŁĄCZNIK 2

DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 1.1 Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres info@erbud.pl wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Obligacji na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Wniosek powinien zawierać wskazanie jednego albo wielu ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 13.11 Warunków Emisji, w związku z którymi składany jest wniosek, wraz z uzasadnieniem. Uprawnieni Obligatariusze mogą w tym celu wykorzystać wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach („**Zaświadczenie Depozytowe**”).
- 1.2 Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia Zaświadczenia Depozytowego („**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- 1.3 Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- 1.4 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- 2.1 Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) Zaświadczenie Depozytowe. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.2 Emitent przez co najmniej trzy pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 2.3 Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 979, ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do

którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

- 2.4 Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- 2.5 Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy
- 2.6 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (a) udziału w głosowaniu; oraz
 - (b) zabierania głosu.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 3.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- 3.2 Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- 3.3 Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- 3.4 Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwą w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli Zaświadczenia Depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.5 Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (a) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (b) uzupełnianie porządku obrad;
 - (c) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;

- (d) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (e) zarządzanie przerw w obradach;
 - (f) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (g) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (h) liczenie oddanych głosów;
 - (i) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,
 - (j) oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- 3.6 Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- 3.7 Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- 3.8 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
- (a) stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - (b) opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Wartości Obligacji, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych; oraz
 - (c) zgłoszone sprzeciwy.
- 3.9 Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- 3.10 W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w Punkcie 3.9 powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Firmy Inwestycyjnej, który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego Zaświadczenia Depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Firmy Inwestycyjnej.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1 Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 4.2 Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Wartość Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.3 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.4 Głosowanie jest jawne.
- 4.5 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.6 Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.7 Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- 4.8 Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Catalyst niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 5.1 Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.2 Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- 5.3 W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

ZAŁĄCZNIK NR 2A
DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
WZÓR WNIOSKU O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]
[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]¹

[Miejscowość, data]

ERBUD S.A.
ul. F. Klimczaka 1
02-797 Warszawa

WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

Niniejszym wnosimy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii *[wskazać numer serii]* wyemitowanych w dniu *[dzień emisji]* („**Obligacje**”) na podstawie warunków emisji Obligacji z dnia *[•]* r. („**Warunki Emisji**”). Niniejszym oświadczamy, że jesteśmy *[Uprawnionym Obligatariuszem/Uprawnionymi Obligatariuszami]* w rozumieniu warunków emisji Obligacji, na dowód czego przedstawiamy *[oryginały - jeśli wniosek składany pisemnie / skany - jeśli wniosek składany elektronicznie]* dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach.

Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy uzasadniamy następującymi okolicznościami *[wskazać uzasadnienie dla żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]*.

Wszelkie terminy pisane w niniejszym wniosku wielką literą, które nie zostały w nim zdefiniowane, posiadają znaczenie nadane takim terminom w Warunków Emisji.

Z poważaniem,

[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]]²

¹ uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

² uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

Załączniki:

dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach;

[Pełnomocnictwo].

ZAŁĄCZNIK 7 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Agent Emisji oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie.

ASO oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW.

Bezwzględne Podstawy Wcześniejszego Wykupu ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 13.5 Warunków Emisji.

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Dzień Emisji oznacza 27 lutego 2025 roku.

Dzień Płatności oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Dzień Płatności Odsetek oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Dzień Ustalenia Praw oznacza piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego 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 oraz (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; oraz z zastrzeżeniem, że uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej z zastrzeżeniem punktu 15.5(j) Warunków Emisji, oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać Stopa Bazowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień, o którym mowa w Punkcie 12.2 Warunków Emisji.

Dzień Wykupu oznacza 27 lutego 2029 roku.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.

Emitent oznacza ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie.

Ewidencja oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie

GPW Benchmark oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie

Grupa Emitenta oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 15.5(g) Warunków Emisji.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie.

Marża oznacza marżę określoną w punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku.

Należność Główna oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.

Obligacje oznacza obligacje serii E, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza 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 oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji (*Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*).

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

Okres Odsetkowy oznacza okresy odsetkowe wskazane w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

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, 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;

Podmiot Prowadzący Rachunek oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe.

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 organizowanego przez GPW.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rozporządzenie Prospektowe oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z Punktem 15.5 Warunków Emisji.

Stopa Procentowa oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami Punktu 15.5 Warunków Emisji, według której naliczane będą Odsetki za wszystkie Okresy Odsetkowe.

Suplement Emisyjny oznacza suplement emisyjny stanowiący Załącznik 1 (Suplement Emisyjny) do Warunków Emisji.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 20 lutego 2025 roku.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku .

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktem 15.5(e) – 15.5(k) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

Właściwy Tenor oznacza termin (okres) dla depozytów wyrażonych w PLN, którego długość wskazana jest w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego

Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 13.6 Warunków Emisji.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej Serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.