



NOTA INFORMACYJNA

SPÓŁKI

MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii T i U do obrotu na Catalystr
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.**

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. i BondSpot 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) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

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. lub BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

OFERUJĄCY, AUTORYZOWANY DORADCA:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia: 9 stycznia 2017 r.

1. Oświadczenie Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Michał Sapota – Prezes Zarządu

Nikodem Iskra – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

W imieniu MURAPOL S.A. oświadczamy, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto 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.



Michał Sapota
Prezes Zarządu



Nikodem Iskra
Wiceprezes Zarządu

2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Przykopa 33, 01-208 Warszawa
KRS:	0000018651
Telefon:	+48 12 426 25 15
Faks:	+48 12 411 17 66
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu

Iwona Ustach – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Jako osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, iż niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto 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.



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu

Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

1.	Oświadczenie Emitenta	2
2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	3
3.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)	7
4.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	7
5.	Czynniki ryzyka	7
5.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	7
5.1.1	Ryzyko zmiany globalnej koniunktury gospodarczej i siły nabywczej klientów	7
5.1.2	Ryzyko zmiany parametrów makroekonomicznych	8
5.1.3	Ryzyko zmiany sytuacji w sektorze rynkowym i ryzyko zmiany cen	8
5.1.4	Ryzyko wzrostu konkurencji	8
5.1.5	Ryzyko spadku akcji kredytowej	9
5.1.6	Ryzyko zmian politycznych	9
5.1.7	Pozostałe ryzyka operacyjne	9
5.1.8	Ryzyko płynności i ryzyko kredytowe	10
5.1.9	Ryzyko prawne	10
5.2	Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi	10
5.2.1	Ryzyko kredytowe	10
5.2.2	Ryzyko stopy procentowej	10
5.2.3	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu obligacji	11
5.2.4	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji	11
5.2.5	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	12
5.2.6	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	12
5.2.7	Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	12
5.3	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	12
5.3.1	Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	12
5.3.2	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	13
5.3.3	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	13
5.3.4	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst	14
5.3.5	Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW i BondSpot	15
5.3.6	Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	15
6.	Cel emisji	15
7.	Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych	16

8.	Wielkość emisji	16
9.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	16
10.	Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	16
10.1	Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji Serii T	16
10.2	Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji Serii U	17
11.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	17
12.	Przedterminowy wykup Obligacji	18
12.1	Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach	18
12.2	Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	18
12.2.1	Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach	18
12.2.2	Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	18
12.2.3	Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:	21
12.3	Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta	22
13.	Warunki wypłaty oprocentowania	23
13.1	Sposób ustalenia wysokości oprocentowania	23
13.2	Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania	24
13.3	Termin wypłaty oprocentowania	24
13.4	Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania	24
13.5	Wysokość Kwoty Odsetek	24
13.6	Dni Płatności Odsetek od Obligacji Serii T	25
13.7	Dni Płatności Odsetek od Obligacji Serii U	25
14.	Zabezpieczenie Obligacji	26
15.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia	26
16.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	27
17.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	27
18.	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot	28
19.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	28

20.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację; b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.	28
21.	Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej.....	28
22.	Aktualny odpis z KRS Emitenta	29
23.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd.....	40
24.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną 50	
25.	Warunki emisji Obligacji Serii T	57
26.	Warunki emisji Obligacji Serii U	79
27.	Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej.....	101

3. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Firma:	MURAPOL S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Bielsko – Biała
Adres Emitenta:	ul. Partyzantów 49, 43-300 Bielsko-Biała
KRS:	0000275523
NIP:	547 19 32 616
REGON:	072695687
Telefon:	+48 33 819 33 33
Faks:	+48 33 829 46 66
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@murapol.pl
Strona internetowa:	http://murapol.pl

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

Prowadzona przez Emitenta działalność nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

5. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Każde z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że czynnika ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

5.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

5.1.1 Ryzyko zmiany globalnej koniunktury gospodarczej i siły nabywczej klientów

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko spadku tempa wzrostu PKB, ryzyko wzrostu stopy bezrobocia oraz ryzyko wzrostu poziomu inflacji i spadku siły nabywczej średniego poziomu wynagrodzenia pracowników. Powyższe czynniki ryzyka mogą wystąpić łącznie lub oddzielnie, a ich oddziaływanie ma

charakter globalny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć może wszystkie podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. Czynniki te mogą też w szczególności wynikać bezpośrednio lub pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub mogą one być związane z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności z braku obserwacji na przestrzeni ostatniego okresu negatywnych tendencji w tych obszarach.

5.1.2 Ryzyko zmiany parametrów makroekonomicznych

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko wzrostu stóp procentowych (a tym samym kosztu finansowania dłużnego dla grupy i holdingu Murapol oraz ich finalnych klientów) oraz ryzyko wahań kursów walutowych (w szczególności EUR / PLN). Powyższe czynniki ryzyka mogą wystąpić łącznie lub oddzielnie, a ich oddziaływanie ma charakter globalny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć może wszystkie podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. Czynniki te mogą też w szczególności wynikać bezpośrednio lub pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub mogą one być związane z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności z faktu, iż dominującą walutą dla finansowania dłużnego na poziomie grupy i holdingu jest obecnie PLN oraz z obserwowanego w ostatnim okresie trendu obniżek poziomu stóp procentowych zarówno na rynku krajowym jak i światowym.

5.1.3 Ryzyko zmiany sytuacji w sektorze rynkowym i ryzyko zmiany cen

Do głównych czynników których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko spadku cen produktów i usług znajdujących się w ofercie grupy i holdingu Murapol oraz ryzyko wzrostu kosztów prowadzenia działalności. Powyższe czynniki ryzyka mogą wystąpić łącznie lub oddzielnie, a ich oddziaływanie ma charakter sektorowy i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć może wszystkie podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. Powyższe czynniki ryzyka w przypadku wystąpienia mogą również cechować się zróżnicowaniem terytorialnym skali zjawiska. Czynniki te mogą też w szczególności wynikać bezpośrednio lub pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub mogą one być związane z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika z obserwacji trendu zmian średniego poziomu cen lokali mieszkalnych na rynku pierwotnym oraz trendu w zakresie zmian kosztu materiałów i usług budowlanych, które to elementy najsilniej wpływają na sytuację grupy i holdingu w kontekście ryzyk z powyższej kategorii.

5.1.4 Ryzyko wzrostu konkurencji

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko wzrostu podaży zasobów deweloperskich na obszarze funkcjonowania grupy i holdingu Murapol oraz ryzyko presji cenowej wywołane zmianą podejścia podmiotów konkurencyjnych do sposobu kalkulacji cen ofertowych. Powyższe czynniki ryzyka mogą wystąpić łącznie lub oddzielnie, a ich oddziaływanie może mieć charakter globalny lub lokalny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. Czynniki te mogą też w szczególności wynikać bezpośrednio lub

pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub mogą one być związane z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia (z tendencją wzrostową) dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności z obserwacji na przestrzeni ostatniego okresu wzrostu aktywności podmiotów konkurencyjnych.

5.1.5 Ryzyko spadku akcji kredytowej

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko spadku akcji kredytowej (lub pogorszenia się parametrów oferty) banków, co w konsekwencji może skutkować spadkiem siły nabywczej docelowych klientów grupy i holdingu Murapol. Powyższy czynnik ryzyka ma charakter globalny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć może podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. Czynnik ten może też w szczególności wynikać bezpośrednio lub pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub może on być związany z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia (z tendencją wzrostową) dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności z obserwowanych w ostatnim okresie zmian legislacyjnych skutkujących wzrostem obciążeń podatkowych dla sektora bankowego.

5.1.6 Ryzyko zmian politycznych

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko zmiany podejścia rządu i administracji centralnej do wsparcia rodzin w zakresie zakupu (i finansowania zakupu) pierwszego mieszkania. Powyższy czynnik ryzyka ma charakter globalny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć może podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu.

5.1.7 Pozostałe ryzyka operacyjne

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności pełne spektrum ryzyk procesu inwestycyjnego których wystąpienia mimo dołożenia należytej staranności i przy zachowaniu racjonalności ekonomicznej nie można było przewidzieć ani się przed nimi efektywnie zabezpieczyć. Kategoria ta obejmuje w szczególność utrudnienia w procesie inwestycyjnym wynikające z ryzyk gruntowych, czy też wadliwej realizacji prac przez podmioty, którym powierzono podwykonawstwo w procesie inwestycyjnym. Powyższe czynniki ryzyka mogą wystąpić łącznie lub oddzielnie, a ich oddziaływanie ma charakter indywidualny dla projektu, co oznacza że nie dotyczą one podmiotów konkurencyjnych w przypadku realizacji ryzyka. Czynniki te mogą też w szczególności wynikać bezpośrednio lub pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub mogą one być związane z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności z analizy statystycznej wpływu powyższych zdarzeń na wyniki grupy i holdingu Murapol w okresach przeszłych.

5.1.8 Ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko braku możliwości refinansowania zadłużenia oprocentowanego na dotychczasowym poziomie i dotychczasowych parametrach oraz ryzyko pojawienia się utrudnień w procesie zwiększania poziomu zadłużenia pozyskiwanego w związku ze wzrostem skali działalności. Powyższe czynniki ryzyka mogą mieć charakter globalny lub indywidualny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć podmioty konkurujące z sobą na danym rynku lub tylko grupę i holding Murapol. Czynniki te mogą też w szczególności wynikać bezpośrednio lub pośrednio z realizacji ryzyk z pozostałych kategorii lub może on być związany z determinantami niezależnymi. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności ze znoszących się pozytywnych i negatywnych cech posiadanego przez grupę i holding Murapol finansowania zewnętrznego (wysoki stopień dywersyfikacji źródeł, brak długiego okresu zapadalności finansowania).

5.1.9 Ryzyko prawne

Do głównych czynników w powyższej kategorii, których wystąpienie może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową grupy i holdingu Murapol, a także na ich perspektywy rozwoju należy zaliczyć w szczególności ryzyko zmian w prawie podatkowym, budowlanym oraz przepisach regulujących rynek deweloperski i rynek funduszy inwestycyjnych, jak również ryzyko związane z niewłaściwą interpretacją i zastosowaniem przepisów. Powyższe czynniki ryzyka mogą wystąpić łącznie lub oddzielnie, a ich oddziaływanie poza aspektem interpretacji i stosowania przepisów ma charakter globalny i w większym lub mniejszym stopniu dotyczyć może wszystkie podmioty konkurujące z sobą na danym rynku. W chwili obecnej zarząd jednostki dominującej grupy Murapol ocenia powyższą kategorię ryzyk jako rodzącą umiarkowane zagrożenia (z tendencją rosnącą) dla perspektyw rozwoju grupy i holdingu. Powyższa ocena wynika w szczególności z obserwacji na przestrzeni ostatniego okresu negatywnych dla działalności grupy i holdingu Murapol tendencji w zakresie zmian legislacyjnych umacniających pozycję klienta kosztem pozycji podmiotu realizującego proces deweloperski.

5.2 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

5.2.1 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż Emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

5.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity).

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. *Warsaw Interbank Offered Rate*), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligacje dla Inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

5.2.3 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu czy też wypłacić odsetek od wyemitowanych przez niego obligacji, w tym Obligacji Serii T oraz Obligacji Serii U. Wobec faktu, że środki zainwestowane w jakiejkolwiek obligacje Emitenta nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze obligacji wyemitowanych przez Emitenta powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

W ocenie Emitenta wskaźniki płynności i zadłużenia kształtują się obecnie na bezpiecznym poziomie. Aktualne wartości ww. wskaźników przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki płynności i zadłużenia	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Dług netto / Aktywa	30,6%	27,9%	30,3%	34,8%
Dług netto / EBIT	141,5%	166,5%	205,2%	331,7%
Wskaźnik bieżącej płynności	69%	101%	69%	55%
Wskaźnik płynności szybkiej	26%	51%	37%	12%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu Emitenta z działalności za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie zaistniał przypadek niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się Emitenta z zobowiązań wynikających z obligacji.

5.2.4 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczeń w przyszłości. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich

aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W związku z tym nabywca Obligacji powinien mieć świadomość, że w przypadku nieuregulowania świadczeń z Obligacji przez Emitenta dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

5.2.5 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt. 7.3 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

5.2.6 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami pkt. 7.2 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszowi przysługuje Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt. 7.2 Warunków Emisji Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania przedterminowego wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez inwestora.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji.

5.2.7 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

5.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

5.3.1 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW bądź BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

5.3.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrót organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrót może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrót przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

5.3.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrót organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrót organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 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 (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrót organizowanego przez GPW).

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Ponadto, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizatorzy Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW i BondSpot wykluczają instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW i § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

5.3.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach

działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

5.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW i BondSpot

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, GPW i BondSpot mogą m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia upomnieć Emitenta lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 50 000 PLN.

Podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, GPW i BondSpot mogą wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności, GPW i BondSpot mogą zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, Organizator Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW lub BondSpot może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50.000 zł.

5.3.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

Ponadto w polskim porządku prawnym od dnia 3 lipca 2016 r. stosuje się, co do zasady, bezpośrednio Rozporządzenie MAR. Zgodnie z tym aktem, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą nałożyć na nią administracyjne sankcje pieniężne w wysokości, co najmniej równoważności 15 mln EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego najwyższego szczebla).

6. Cel emisji

Środki pozyskane z emisji Obligacji Serii T i Obligacji Serii U zostały przeznaczone na refinansowanie zapadającego zadłużenia (60% wpływów netto z emisji Obligacji) oraz finansowanie bieżącej działalności (40% wpływów netto z emisji Obligacji).

7. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje Serii T są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii T są niezabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii T zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na podstawie Uchwały nr 22/07/2016 Rady Nadzorczej Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji oraz na podstawie Uchwały nr 1/10/2016 Zarządu Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 14 października 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii T.

Obligacje Serii U są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii U są niezabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii U zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na podstawie Uchwały nr 22/07/2016 Rady Nadzorczej Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji oraz na podstawie Uchwały nr 2/10/2016 Zarządu Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 14 października 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii U.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

8. Wielkość emisji

Emisja Obligacji Serii T doszła do skutku. Emitent przydzielił 10.000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii T. Wartość emisji Obligacji Serii T wyniosła 10.000.000,00 zł.

Emisja Obligacji Serii U doszła do skutku. Emitent przydzielił 5.000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii U. Wartość emisji Obligacji Serii U wyniosła 5.000.000,00 zł.

9. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna Obligacji Serii T jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł.

Cena emisyjna Obligacji Serii U jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł.

10. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

10.1 Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji Serii T

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 26 października 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 28 października 2016 r.
- 3) Data przydziału: 31 października 2016 r.
- 4) Liczba Obligacji Serii T objętych subskrypcją: 10.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: zredukowany został jeden podmiot o 27,40%.
- 6) Liczba Obligacji Serii T, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 10.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje Serii T były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły skuteczne zapisy na Obligacje Serii T: 10.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje Serii T: 10.
- 10) Nazwy (firy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.

- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta: Łączne koszty emisji Obligacji Serii T wyniosły 302 500,00 zł i w całości były to koszty oferowania (koszty te zostaną zaliczone do kosztów finansowych Emitenta i rozliczone w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji Serii T).

10.2 Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji Serii U

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 21 października 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 27 października 2016 r.
- 3) Data przydziału: 28 października 2016 r.
- 4) Liczba Obligacji Serii U objętych subskrypcją: 5.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: 0%.
- 6) Liczba Obligacji Serii U, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 5.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje Serii U były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły skuteczne zapisy na Obligacje Serii U: 44.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje Serii U: 44.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta: Łączne koszty emisji Obligacji Serii U wyniosły 152 500,00 zł i w całości były to koszty oferowania (koszty te zostaną zaliczone do kosztów finansowych Emitenta i rozliczone w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji Serii U).

11. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii T, Obligacje Serii T zostaną wykupione w dniu 31 października 2019 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 3 lata (36 miesięcy) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii U, Obligacje Serii U zostaną wykupione w dniu 28 października 2019 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 3 lata (36 miesięcy) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub dniem przedterminowego wykupu.

Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

12. Przedterminowy wykup Obligacji

12.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z pkt. 7.1 Warunków Emisji Obligacji Serii T oraz zgodnie z pkt. 7.1 Warunków Emisji Obligacji Serii U w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

12.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

12.2.1 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z pkt. 7.2.01 i 7.2.02 Warunków Emisji Obligacji Serii T oraz zgodnie z pkt. 7.2.01 i 7.2.02 Warunków Emisji Obligacji Serii U w przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

12.2.2 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Zgodnie z pkt. 7.2.03 Warunków Emisji Obligacji Serii T oraz zgodnie z pkt. 7.2.03 Warunków Emisji Obligacji Serii U każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, na skutek wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków:

- a) jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta (W przypadku prawomocnego ogłoszenia upadłości Emitent z mocy prawa traci prawo zarządu oraz możliwość korzystania z mienia wchodzącego do masy upadłości i rozporządzania nim co w konsekwencji będzie skutkowało tym, że skorzystanie z opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zmierzające do zaspokojenia roszczeń pieniężnych Obligatariuszy będzie następowało w drodze przepisów postępowania upadłościowego i będzie prowadzone przez podmiot wskazany przez sąd);

- b) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu stanie się niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie upadłościowym, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 5 000 000,00 zł;
- c) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) – żądanie przedterminowego wykupu będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z ww. terminów;
- d) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- e) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa upadłościowego;
- f) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- g) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz podmiotu spoza Holdingu, jakkolwiek częścią swojego majątku o wartości co najmniej 2 000 000,00 zł, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść podmiotu rozporządzającego, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub podmiotu Holdingu;
- h) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub skupu akcji lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz właścicieli do momentu wykupu Obligacji, chyba że wypłacona dywidenda nie będzie wyższa niż 25% zysku netto za poprzedni rok obrotowy wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Pro-Forma;
- i) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Holdingu, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5.000.000 PLN, nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;
- j) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu:

- a. udziela lub zobowiązuje się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiegokolwiek podmiotowi innemu niż podmiot Holdingu – nie dotyczy pożyczek udzielanych podmiotom, które wniosły grunty pod inwestycje Emitenta lub inwestycje podmiotów Holdingu, do wysokości nie przekraczającej wartości tych gruntów, w przypadku gdy zapłata za ww. grunty nastąpi nie wcześniej niż wraz z rozliczeniem pożyczki,
- b. poręcza lub zobowiązuje się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż podmiot Holdingu,
- c. zabezpiecza lub zobowiązuje się do zabezpieczenia w inny sposób zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż podmiot Holdingu;
- k) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 5 000 000,00 zł;
- l) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub podmiotu Holdingu, nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni;
- m) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności deweloperskiej mieszkaniowej, i żaden podmiot Holdingu nie przejmie tej działalności;
- n) jeżeli Obligacje zostaną wycofane z obrotu w ASO Catalyst, w przypadku wprowadzenia ich do tego systemu obrotu;
- o) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu wyemituje obligacje o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z emisji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji;
- p) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji;
- q) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, PD FIZ zaciągnie jakiegokolwiek zobowiązanie na kwotę przekraczającą jednostkowo lub łącznie 5 000 000,00 zł (pięć milionów złotych) lub ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie spłaty jakiegokolwiek zadłużenia;
- r) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek zobowiązanie finansowe na kwotę przekraczającą jednostkowo lub łącznie 20 000 000 00 zł (dwadzieścia milionów złotych) oraz (łącznie) ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie spłaty tego zobowiązania;
- s) jeżeli Wskaźnik Finansowy wykazany w sprawozdaniach finansowych Grupy Pro-Forma przekroczy 120% – przy czym do obliczenia Zadłużenia Finansowego Netto pod uwagę brane będą zobowiązania odsetkowe podmiotów Holdingu w proporcji równej procentowemu udziałowi Emitenta (bezpośredniego oraz pośredniego) w kapitale podmiotów Holdingu; do Zadłużenia Finansowego Netto nie będą wliczane pożyczki udzielane przez Emitenta podmiotom Holdingu lub udzielane Emitentowi przez podmioty Holdingu oraz

- pożyczki udzielane przez podmioty Holdingu innym podmiotom Holdingu, a także pozostałe zobowiązania składające się na Zadłużenie Finansowe, o ile są zaciągane przez Emitenta u podmiotów Holdingu lub przez podmioty Holdingu u Emitenta oraz przez podmioty Holdingu w innych podmiotach Holdingu;
- t) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza łącznie 10 000 000,00 zł (dziesięć milionów złotych);
 - u) jeżeli od dnia emisji do dnia wykupu lub przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie właścicielem (bezpośrednio lub pośrednio) wszystkich certyfikatów inwestycyjnych PD FIZ;
 - v) jeżeli przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego chyba że będzie to połączenie Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Holdingu;
 - w) jeżeli przeciwko Emitentowi lub innemu podmiotowi Holdingu będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne, lub inne, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty łącznych kwot przekraczających 30 000 000,00 zł (trzydzieści milionów złotych);
 - x) jeżeli do dnia Wykupu Obligacji, na koniec każdego kwartału kalendarzowego, Zarząd Emitenta nie złoży oświadczenia, zamieszczonego na Stronie Internetowej Emitenta, iż nie wystąpiły podstawy do Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza;
 - y) jeżeli roczne oraz półroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro – Forma nie zostanie sporządzone i podane do publicznej wiadomości na zasadach i w terminach określonych w przepisach prawa oraz pkt 10 Warunków Emisji, przy czym zastrzega się, że Emitent będzie sporządzać Sprawozdania Finansowe Grupy Pro-Forma począwszy od sprawozdania rocznego za 2016 rok.

Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

12.2.3 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

Zgodnie z pkt. 7.2.05 Warunków Emisji Obligacji Serii T oraz zgodnie z pkt. 7.2.05 Warunków Emisji Obligacji Serii U:

- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.

- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.
- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

12.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

Zgodnie z pkt. 7.3.01 Warunków Emisji Obligacji Serii T oraz zgodnie z pkt. 7.3.01 Warunków Emisji Obligacji Serii U Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) 0,45% (45/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w I, II oraz III okresie odsetkowym;
- b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IV, V, VI oraz VII okresie odsetkowym;
- c) 0,15% (15/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w VIII, IX, X oraz XI okresie odsetkowym.

W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

Dzień Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.

Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW. Emitent zwraca uwagę, że w przypadku podjęcia decyzji o Przedterminowym Wykupie obrót Obligacjami będącymi przedmiotem wykupu zostanie zawieszony począwszy od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).

W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

- „LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- „LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta

określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;

„WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym powyżej będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;

W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany powyżej, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

13. Warunki wypłaty oprocentowania

13.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

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).

Stopą Bazową dla Obligacji Serii T i Obligacji Serii U jest stawka WIBOR3M podana przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

Marża Obligacji Serii T wynosi 4,70 p.p. (cztery i 70/100 punktu procentowego).

W przypadku, gdy Emitent dokona publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma to Marża w każdych następnych dwóch Okresach Odsetkowych będzie obniżona o 0,60 p.p. (tj. oprocentowanie Obligacji Serii T będzie równe stawce Stopy Bazowej powiększonej o Marżę 4,10 p.p.) z zastrzeżeniem, że jeżeli publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma nie nastąpi przed dniem ustalenia Marży dla danego Okresu Odsetkowego, Marża z poprzedniego Okresu

Odsetkowego będzie obowiązywać do końca Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma.

Marża Obligacji Serii U wynosi 4,65 p.p. (cztery i 65/100 punktu procentowego).

W przypadku, gdy Emitent dokona publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma to Marża w każdych następnych dwóch Okresach Odsetkowych będzie obniżona o 0,60 p.p. (tj. oprocentowanie Obligacji Serii U będzie równe stawce Stopy Bazowej powiększonej o Marżę 4,05 p.p.) z zastrzeżeniem, że jeżeli publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma nie nastąpi przed dniem ustalenia Marży dla danego Okresu Odsetkowego, Marża z poprzedniego Okresu Odsetkowego będzie obowiązywać do końca Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma.

Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

13.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

13.3 Termin wypłaty oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

13.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

13.5 Wysokość Kwoty Odsetek

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$
--

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres

Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

13.6 Dni Płatności Odsetek od Obligacji Serii T

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	31 października 2016 r.	23 stycznia 2017 r.	31 stycznia 2017 r.	92
II	31 stycznia 2017 r.	21 kwietnia 2017 r.	30 kwietnia 2017 r.	89
III	30 kwietnia 2017 r.	21 lipca 2017 r.	31 lipca 2017 r.	92
IV	31 lipca 2017 r.	23 października 2017 r.	31 października 2017 r.	92
V	31 października 2017 r.	23 stycznia 2018 r.	31 stycznia 2018 r.	92
VI	31 stycznia 2018 r.	20 kwietnia 2018 r.	30 kwietnia 2018 r.	89
VII	30 kwietnia 2018 r.	23 lipca 2018 r.	31 lipca 2018 r.	92
VIII	31 lipca 2018 r.	23 października 2018 r.	31 października 2018 r.	92
IX	31 października 2018 r.	23 stycznia 2019 r.	31 stycznia 2019 r.	92
X	31 stycznia 2019 r.	19 kwietnia 2019 r.	30 kwietnia 2019 r.	89
XI	30 kwietnia 2019 r.	23 lipca 2019 r.	31 lipca 2019 r.	92
XII	31 lipca 2019 r.	23 października 2019 r.	31 października 2019 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji Serii T, tj. 23 października 2019 r.

W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

13.7 Dni Płatności Odsetek od Obligacji Serii U

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	28 października 2016 r.	20 stycznia 2017 r.	28 stycznia 2017 r.	92
II	28 stycznia 2017 r.	20 kwietnia 2017 r.	28 kwietnia 2017 r.	90
III	28 kwietnia 2017 r.	20 lipca 2017 r.	28 lipca 2017 r.	91
IV	28 lipca 2017 r.	20 października 2017 r.	28 października 2017 r.	92
V	28 października 2017 r.	19 stycznia 2018 r.	28 stycznia 2018 r.	92
VI	28 stycznia 2018 r.	20 kwietnia 2018 r.	28 kwietnia 2018 r.	90
VII	28 kwietnia 2018 r.	20 lipca 2018 r.	28 lipca 2018 r.	91
VIII	28 lipca 2018 r.	19 października 2018 r.	28 października 2018 r.	92

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
IX	28 października 2018 r.	18 stycznia 2019 r.	28 stycznia 2019 r.	92
X	28 stycznia 2019 r.	18 kwietnia 2019 r.	28 kwietnia 2019 r.	90
XI	28 kwietnia 2019 r.	19 lipca 2019 r.	28 lipca 2019 r.	91
XII	28 lipca 2019 r.	18 października 2019 r.	28 października 2019 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji Serii U, tj. 18 października 2019 r.

W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

14. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje Serii T i Obligacje Serii U nie są zabezpieczone.

15. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Całkowita wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła 276.599.165 zł, w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły 6.981.018 zł.

Całkowita wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2016 r. wyniosła 321.764.787 zł, w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły 2.520.690 zł.

Główną przyczyną przeterminowania zobowiązań Emitenta są opóźnienia w procesie obiegu faktur w spółce, a więc zjawiska stricte administracyjne niezwiązane zupełnie z dostępnością środków pieniężnych. Na dzień 30 września 2016 r. przeterminowane zobowiązania od 1 do 90 dni wynosiły 1,9 mln zł. Większość z tych zobowiązań zostało uregulowanych w październiku. W związku z powyższym nie mają one wpływu na kondycję Spółki.

Emitent ocenia, iż w okresie do dnia wykupu Obligacji, jego ogólne zobowiązania będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie adekwatnym do skali prowadzonej działalności, a wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia będą kształtować się na poziomach zapewniających zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) są następujące: prognozowana wartość zobowiązań finansowych i rezerw na zobowiązania finansowe Emitenta wynosi 210 554 933 złotych, w tym wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych w wysokości 123 471 479 złotych.

Tabela: Zobowiązania Emitenta z tytułu dłużnych papierów wartościowych

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Wartość nominalna emisji (w zł)	Segment rynku, na którym obligacje są notowane	Data pierwszego notowania
Seria P	29 kwietnia 2015	29 kwietnia 2018	30 000 000	ASO GPW, ASO BS	30 czerwca 2015
Seria R	19 października 2015	19 października 2018	22 485 700	ASO GPW, ASO BS	19 stycznia 2016
Seria S	31 sierpnia 2016	31 sierpnia 2019	45 000 000	n/d*	n/d*
Seria U	28 października 2016	28 października 2019	5 000 000	ASO GPW, ASO BS	n/d**
Seria T	31 października 2016	31 października 2019	10 000 000	ASO GPW, ASO BS	n/d**

Źródło: Emitent

* Obligacje serii S Emitenta nie są notowane. Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji serii S do obrotu giełdowego.

** Data pierwszego notowania Obligacji Serii T i Obligacji Serii U nie jest znana w chwili sporządzenia niniejszej noty informacyjnej. Zostanie ona ustalona i opublikowana na stronie internetowej www.gpwcatalyst.pl niezwłocznie po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst.

16. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

Obligacje Emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe za pośrednictwem systemów EBI i ESPI oraz na swojej stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie. Informacje dotyczące Obligacji obligatariusze będą mogli znaleźć w raportach bieżących i okresowych Emitenta.

W dniu 25 stycznia 2016 r. Emitent otrzymał rating kredytowy sporządzony przez agencję ratingową EuroRating sp. z o.o. Rating kredytowy nadany Emitentowi jest ogólną oceną wiarygodności kredytowej Emitenta i dotyczy ryzyka kredytowego jego niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań finansowych. Zgodnie z opublikowanym w dniu 25 stycznia 2016 r. raportem ratingowym Emitent otrzymał ocenę ratingową „BB” z perspektywą stabilną. Podczas okresowej weryfikacji ratingu przeprowadzonej przez agencję ratingową EuroRating sp. z o.o. w dniu 19 kwietnia 2016 r., 27 lipca 2016 r. oraz 14 października 2016 r. przyznany rating został utrzymany na niezmienionym poziomie „BB” z perspektywą stabilną. Pełną treść raportu ratingowego i informację o utrzymaniu ratingu na niezmienionym poziomie oraz zasady przyznawania ocen można znaleźć na stronie agencji EuroRating sp. z o.o. <http://www.eurorating.com/pl/ratingi/przedsiębiorstwa/murapol> oraz <http://www.eurorating.com/pl/ratingi/skala-ratingowa>.

17. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

18. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Nie dotyczy – zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji objętych niniejszą notą informacyjną nie zostało ustanowione.

19. W przypadku emisji obligacji zmiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.

Nie dotyczy.

20. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację; b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Nie dotyczy.

21. Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w związku z Obligacjami Serii T oraz Obligacjami Serii U, w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej do Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33. Noble Securities S.A. przechowuje przekazane wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

22. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 1 z 11

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.01.2017 godz. 14:24:56

Numer KRS: 0000275523

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBI ORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.02.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	39	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BB.VIII NS-REJ.KRS/14975/16/471	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY BIELSKO-BIAŁEJ, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 072695687, NIP: 5471932616
3.Firma, pod którą spółka działa	MURAPOL 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. ŚLĄSKIE, powiat M. BIELSKO-BIAŁA, gmina M. BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
2.Adres	ul. PARTYZANTÓW, nr 49, lok. ---, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. POZNAŃSKA, nr 7, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-012, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 2 z 11

2	1.Firma oddziału	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W TYCHACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M.TYCHY, gmina M.TYCHY, miejsc. TYCHY
	3.Adres	ul. ŻORSKA, nr 83, lok. ---, miejsc. TYCHY, kod 43-100, poczta TYCHY, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. BUFOROWA, nr 93, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 52-131, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W GDAŃSKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
	3.Adres	ul. NIEPOŁOMICKA, nr 40, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-180, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. BAŻANTÓW, nr 47, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-668, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W BIELSKU-BIAŁEJ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. BIELSKO-BIAŁA, gmina M. BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
	3.Adres	ul. PARTYZANTÓW, nr 49, lok. ---, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	05.01.2007R. NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ Z KANCELARII NOTARIALNEJ DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ SPÓŁKA CYWILNA, UL. CIESZYŃSKA 8, 43-300 BIELSKO-BIAŁA, REP.A 91/2007.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.10.2007R., REP.A NR 10588/2007, NOTARIUSZ DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BIELSKU-BIAŁEJ UL. CIESZYŃSKA 8 - ZMIANA ART.1 UST.1, ART.3,ART.4 UST.3,7,9,ART.6,ART.21 UST.3,ART.23,ART.25 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.10.2007R., REP.A NR 11291/2007, NOTARIUSZ DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BIELSKU-BIAŁEJ UL. CIESZYŃSKA 8 - ZMIANA ART.3 UST.2, ART.3 UST.4,ART.3 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, W ART.3 DODANO UST.5. AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.10.2007R., REP.A NR 11727/2007, NOTARIUSZ DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W BIELSKU-BIAŁEJ UL. CIESZYŃSKA 8 - ZMIANA ART.3 UST.2.
	3	13 CZERWCA 2008 R., REPERTORIUM A NUMER 7267/2008, NOTARIUSZ MGR JAROSŁAW STEJSKAŁ KANCELARIA NOTARIALNA MGR DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, MGR JAROSŁAW STEJSKAŁ, MGR TOMASZ JANIŁ SPÓŁKA CYWILNA, UL. CIESZYŃSKA 8, 43-300 BIELSKO-BIAŁA - ZMIENIŁO STATUT SPÓŁKI : ART. 2 W CAŁOŚCI; ART. 4 W ZAKRESIE UST. 5, UST. 6 ORAZ UST. 9; ART. 12 W ZAKRESIE UST. 2; ART. 13 W ZAKRESIE UST. 1; ART. 14 W ZAKRESIE UST. 1; ART. 16 W CAŁOŚCI; ART. 17 W ZAKRESIE UST. 1; ART. 18 W CAŁOŚCI; ART. 21 W ZAKRESIE UST. 2 ORAZ UST. 3
	4	26 LUTEGO 2009 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 1853/2009 PRZED NOTARIUSZEM MGR JAROSŁAWEM STEJSKAŁEM W KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZY: DARIUSZA WOJCIECHA RZADKOWSKIEGO, JAROSŁAWA STEJSKAŁA I TOMASZA JANIŁA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. CIESZYŃSKIEJ 8 - ZMIANA ART. 2 I ART. 21 UST. 2
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.05.2010R., REP.A NR 6077/2010, NOTARIUSZ JAROSŁAW

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 3 z 11

	STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIŁ S.C. W BIELSKU-BIAŁEJ - ZMIENIŁO: ART. 4, 6, 12, 16, 18, USUNIĘTO: ART. 25
6	23.05.2011 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 4833/2011, NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA W FORMIE SPÓŁKI CYWILNEJ NOTARIUSZY: DARIUSZA WOJCIECHA RZADKOWSKIEGO, JAROSŁAWA STEJSKAŁA I TOMASZA JANIŁA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. CIESZYŃSKIEJ 8 ZMIENIŁO ART. 12 UST. 4, ART. 16 UST. 6 ORAZ ART. 3 UST. 1, 2, 3 STATUTU SPÓŁKI.
7	09.05.2012 R., REP. A NUMER 4007/2012 NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIŁ SPÓŁKA CYWILNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. CIESZYŃSKIEJ 8 - W ART. 3 STATUTU DODAJE SIĘ USTĘP 4
8	31.01.2013 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 1724/2013, NOTARIUSZ KATARZYNA GRUSZCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA KATARZYNA GRUSZCZYŃSKA, WOJCIECH GRUSZCZYŃSKI SPÓŁKA CYWILNA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ NR 68 - SKREŚLONO UST. 4 W ART. 3.
9	28.10.2013 ROKU, REP. A NR 10053/2013 NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIŁ SPÓŁKA CYWILNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. CIESZYŃSKIEJ 8 - ZMIENIŁO: ART. 4, ART. 13, ART. 16, ART. 18, ART. 20, ART. 21; DODANO: UST. 4 W ART. 3
10	22.11.2013 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 11058/2013, NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA - DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIŁ, SPÓŁKA CYWILNA, 43-300 BIELSKO-BIAŁA UL. CIESZYŃSKA 8 - W ART. 2. DODANO PUNKTY 95, 96, 97 I 98.
11	27.10.2014 ROKU, REP. A NR 9481/2014 NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIŁ SPÓŁKA CYWILNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. CIESZYŃSKIEJ 8 - ZMIENIŁO: ART. 21 UST. 3 PKT 4); DODANO: PUNKT 99 W ART. 2
12	30-06-2015, REPERTORIUM A NR 5605/2015, NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZY: DARIUSZA WOJCIECHA RZADKOWSKIEGO, JAROSŁAWA STEJSKAŁA I TOMASZA JANIŁA, BIELSKO-BIAŁA, UL. CIESZYŃSKA 8 ZMIANA: ART. 2 POPRZEC DODANIE PKT 100
13	08.12.2015 ROKU, REP. A NR 15488/2015 NOTARIUSZ KATARZYNA GRUSZCZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA GGTC GRUSZCZYŃSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ 68 - USUNIĘTO ART. 3 UST. 4; DODANO ART. 3 UST. 4
14	12.09.2016 R., REP. A NR 24778/2016 NOTARIUSZ WITOLD KAPUSTA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. ARMII KRAJOWEJ 19 - ZMIENIŁO ART. 20 UST 1 ORAZ ART. 21 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI
15	26.09.2016 R., REP. A NR 1020/2016 NOTARIUSZ ANETA KENSOŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. PARTYZANTÓW 41/6 - ZMIENIŁO ART. 3 STATUTU SPÓŁKI; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU

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 obligatoriusze mają prawo do udziału	NIE

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 4 z 11

w zysku?

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA MURAPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ - NA ZASADACH WSKAZANYCH W PRZEPISACH ART.551 PAR.1 KSH I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH ORAZ W PLANIE PRZEKSZTAŁCENIA PRZYJĘTYM PRZEZ ZARZĄD MURAPOL SP.Z O.O. W DNIU 10.11.2006R. , ZMIENIONYM ANEKSEM Z DNIA 26.11.2006R. ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA JANIŃĘ KRZEMIŃSKĄ W ZAKRESIE POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI . UCHWAŁA Z DNIA 5 STYCZNIA 2007R. PODJĘTA PRZEZ NADZWYCAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW MURAPOL SP.Z O.O.
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	"MURAPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ"
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000002109
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	072695687
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 020 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	40400000
4. Wartość nominalna akcji	0,05 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 020 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	40 000,00 ZŁ
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 5 z 11

1	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	9800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	9.800.000 AKCJI IMIENNYCH UPRZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU. KAŻDA AKCJA SERII B DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA A1
	2.Liczba akcji w danej serii	8200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	8.200.000 AKCJI IMIENNYCH UPRZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU. KAŻDA AKCJA SERII A1 DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA A2
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C 1
	2.Liczba akcji w danej serii	16000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	16.000.000 AKCJI IMIENNYCH SERII C 1 JEST UPRZYWILEJOWANYCH W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA SERII C 1 DAJE PRAWO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU MURAPOL S.A.
5	1.Nazwa serii akcji	C 2
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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
--	-----

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 6 z 11

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI KONIECZNE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SAPOTA
	2.Imiona	MICHAŁ KAROL
	3.Numer PESEL/REGON	75091916510
	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	ISKRA
	2.Imiona	NIKODEM KAMIL
	3.Numer PESEL/REGON	78122908133
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	VICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOŁODZIEJ
	2.Imiona	LESZEK TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	66070604092
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 7 z 11

3	2.Imiona	RAFAL PAWEŁ
	3.Numer PESEL	85051811858
	1.Nazwisko	OLEJNIK
	2.Imiona	ARTUR ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	78061416414

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	FELST
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	78083112853
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOŚZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	6	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	7	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	8	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	9	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI

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	18.07.2007	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	07.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	23.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	16.06.2010	01.01.2009 -31.12.2009.
	5	15.07.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
	6	25.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	10.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	8	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	22.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 8 z 11

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	1.01.2010 - 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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009.-31.12.2009.
	5	*****	1.01.2010 - 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
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009.-31.12.2009.
	5	*****	1.01.2010 - 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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	15.07.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
	2	25.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	10.07.2013	01.01.2012-31.12.2012
	4	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	22.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 9 z 11

	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	1.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

Brak wpisów

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

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 10 z 11

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/275523/39/20170109142456

Strona 11 z 11

data sporządzenia wydruku 09.01.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

23. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd

Tekst jednolity statutu MURAPOL S.A.

z uwzględnieniem zmian wynikających z uchwał walnego zgromadzenia z dnia 1 października 2007 r., 15 października 2007 r., 26 października 2007 r., 13 czerwca 2008 r., 26 lutego 2009 roku, 19 maja 2010 roku, 23 maja 2011 roku, 9 maja 2012 roku, 31 stycznia 2013 roku, 28 października 2013 roku, 22 listopada 2013 roku, 27 października 2014 roku, 30 czerwca 2015 roku, 8 grudnia 2015 roku, 12 września 2016 roku, 26 września 2016 roku

**STATUT
MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BIELSKU-BIAŁEJ**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1

1. Spółka działa pod firmą: MURAPOL Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu „MURAPOL S.A.”.
2. Siedzibą Spółki jest Bielsko-Biała.
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
4. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek i uczestniczyć w organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.
5. Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Art. 2

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest:

1. PKD 01.50.Z Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt (działalność mieszana).
2. PKD 02.40.Z Działalność usługowa związana z leśnictwem.
3. PKD 08.11.Z Wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków,
4. PKD 08.12.Z Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu,
5. PKD 08.91.Z Wydobywanie minerałów dla przemysłu chemicznego oraz do produkcji nawozów,
6. PKD 16.10.Z Produkcja wyrobów tartacznych,
7. PKD 16.21.Z Produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
8. PKD 16.24.Z Produkcja opakowań drewnianych,
9. PKD 16.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
10. PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
11. PKD 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
12. PKD 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
13. PKD 23.31.Z Produkcja ceramicznych kafli i płytek,
14. PKD 23.32.Z Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny,
15. PKD 23.51.Z Produkcja cementu,
16. PKD 23.52.Z Produkcja wapna i gipsu,
17. PKD 23.61.Z Produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
18. PKD 23.62.Z Produkcja wyrobów budowlanych z gipsu,

- 19. PKD 23.63.Z Produkcja masy betonowej prefabrykowanej,
- 20. PKD 23.64.Z Produkcja zaprawy murarskiej,
- 21. PKD 23.65.Z Produkcja cementu wzmocnionego włóknem,
- 22. PKD 23.69.Z Produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu,
- 23. PKD 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 24. PKD 23.70.Z Cięcie, formowanie i wykańczanie kamienia,
- 25. PKD 24.10.Z Produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych,
- 26. PKD 24.51.Z Odlewnictwo żeliwa,
- 27. PKD 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 28. PKD 25.21.Z Produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
- 29. PKD 27.32.Z Produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli,
- 30. PKD 27.40.Z Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,
- 31. PKD 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- 32. PKD 35.13.Z Dystrybucja energii elektrycznej,
- 33. PKD 35.30.Z Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- 34. PKD 36.00.Z Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- 35. PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 36. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- 37. PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- 38. PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
- 39. PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 40. PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- 41. PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
- 42. PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 43. PKD 43.31.Z Tynkowanie,
- 44. PKD 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej,
- 45. PKD 43.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- 46. PKD 43.34.Z Malowanie i szklenie,
- 47. PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 48. PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- 49. PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 50. PKD 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 51. PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 52. PKD 46.63.Z Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej.
- 53. PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.
- 54. PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.
- 55. PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.

- 56. PKD 52.24.C Przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych,
- 57. PKD 55.10.Z Hotele i podobne obiekty zakwaterowania.
- 58. PKD 55.20.Z Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
- 59. PKD 56.10.A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 60. PKD 56.21.Z Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- 61. PKD 56.29.Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- 62. PKD 56.30.Z Przygotowywanie i podawanie napojów,
- 63. PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 64. PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 65. PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 66. PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 67. PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 68. PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----
- 69. PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 70. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- 71. PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 72. PKD 69.10.Z Działalność prawnicza,
- 73. PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- 74. PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 75. PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 76. PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 77. PKD 71.11.Z Działalność w zakresie architektury,
- 78. PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 79. PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 80. PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,
- 81. PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 82. PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 83. PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 84. PKD 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 85. PKD 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- 86. PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 87. PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 88. PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 89. PKD 81.21.Z Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 90. PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- 91. PKD 82 19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,

- 92. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 93. PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 94. PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 95. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 96. PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 97. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 98. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usług finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- 99. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 100. PKD 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami.

II. AKCJONARIUSZE I AKCJE

Art. 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.000.000 zł (dwa miliony złotych).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, w tym:
 - a) 8.200.000 (osiem milionów dwieście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1 o numerach od 0.000.001 do 8.200.000,
 - b) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o numerach od 0.000.001 do 800.000, oraz 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A2 o numerach od 800.001 do 2.000.000,
 - c) 9.800.000 (dziewięć milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od 0.000.001 do 9.800.000,
 - d) 16.000.000 (szesnaście milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 o numerach od 00.000.001 do 16.000.000,
 - e) 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C2 o numerach od 0.000.001 do 1.600.000, oraz 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C2 o numerach od 1.600.001 do 4.000.000,
3. Każda akcja serii A1, B i C1 daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu. Uprzywilejowanie to wygasa w przypadku zamiany uprzywilejowanej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia z naruszeniem warunków zastrzeżonych w art.4.
4. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3/12/2015 z dnia 8 grudnia 2015 roku w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy w całości o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji nie więcej niż 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,05 zł (zero złotych pięć groszy) każda, które zostaną pokryte wkładami pieniężnymi, w celu wykonania praw do objęcia Akcji Serii D przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych, emitowanych zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3/12/2015 z dnia 8 grudnia 2015 roku."

Art. 4

Akcje Spółki są zbywalne bez ograniczeń.

Art. 5

Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Art. 6

1. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.
2. Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, w okresie, gdy akcje Spółki, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

III. INNE KAPITAŁY. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI.

Art. 7

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
3. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych decyduje Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Art. 8

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Art. 9

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z przepisami prawa.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Art. 10

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. ORGANY SPÓŁKI.

Art. 11

1. Organami Spółki są:
 1. Walne Zgromadzenie,
 2. Rada Nadzorcza,

3. Zarząd.
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.
3. Jeżeli Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów organy Spółki działają zgodnie z zasadami dobrych praktyk spółek publicznych przyjętymi przez odpowiednie organy Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w zakresie przyjętym przez Spółkę.

Walne Zgromadzenie

Art. 12

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Krakowie, w Warszawie, w Tychach lub we Wrocławiu.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki w miarę potrzeb z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.-
5. Akcjonariusze zwołujący Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 399 § 3 kodeksu spółek handlowych lub na podstawie postanowienia sądu rejestrowego wydanego na podstawie art. 400 § 3 kodeksu spółek handlowych mają obowiązek poinformowania Spółki, bez zbędnej zwłoki, o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
6. Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Zarząd, w przypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy na podstawie art. 399 § 3 kodeksu spółek handlowych lub na podstawie postanowienia sądu rejestrowego wydanego w trybie art. 400 § 3 kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek w terminie 7 dni od dnia otrzymania informacji o takim zwołaniu, dokonać ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisu art. 402¹ kodeksu spółek handlowych.
7. W przypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sposób, o którym mowa w ustępie 2 powyżej Zarząd ma obowiązek podjąć wszelkie działania niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez akcjonariuszy zwołujących Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Art. 13

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych, pozostałych powszechnie obowiązujących przepisach oraz innych postanowieniach niniejszego Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - b) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - c) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,

- f) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej, uchwalonego przez Radę Nadzorczą, .
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nieruchomości, jak również obciążenie nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Art. 14

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub inna osoba wskazana przez Zarząd.
2. Pierwszą czynnością następującą po otwarciu obrad jest wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Art. 15

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów za wyjątkiem spraw, dla których przepisy prawa przewidują surowsze wymogi.
2. Większości dwóch trzecich głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwały w sprawie:
 1. przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia,
 2. istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, przy czym podjęcie takiej uchwały wymaga ponadto przeprowadzenia jawnego głosowania i obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
3. Większości trzech czwartych głosów wymaga podjęcie uchwały w sprawach:
 - a) emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
 - b) zmiany statutu,
 - c) umorzenia akcji,
 - d) obniżenia kapitału zakładowego,
 - e) zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
 - f) rozwiązania Spółki.
4. Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.
5. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

Rada Nadzorcza

Art. 16

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję, a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) osób.
2. W obrębie Rady Nadzorczej powołuje się Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej w liczbie od 1 (jednego) do 3 (trzech).

3. Liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach wskazanych w ust. 1 określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
4. Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza ze swojego grona. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania w grupach, Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego wybierają jej członkowie spośród swego grona.
5. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi.
6. Członkowie Niezależni powinni spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych oraz wytyczne zawarte w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 roku albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru Członka Niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych.
7. Przynajmniej jeden Członek Niezależny Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
8. Członkowie Niezależni zostaną powołani w skład Rady Nadzorczej najpóźniej na najbliższym Walnym Zgromadzeniu odbywanym po dniu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.
9. Kandydat na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej składa Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu przez kandydata warunków wskazanych w ust. 6 powyżej. Oświadczenie to dołącza się do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia.

Art. 17

- 1) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a wszyscy członkowie zostali na posiedzenie zaproszeni.
- 2) Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 3) Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. =
- 4) Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
- 5) Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

Art. 18

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszym Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
2. wybór członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
3. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach członków Zarządu,
4. delegowanie spośród swego grona osoby do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,

5. uchwalanie tekstu jednolitego statutu Spółki, chyba że tekst jednolity Statutu zostanie uchwalony przez Walne Zgromadzenie, a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej: (i) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki; (ii) coroczne dokonywanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny pracy Rady Nadzorczej (samoocena); (iii) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Art. 19

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może uchwalić Regulamin Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

Zarząd

Art. 20

1. Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 3 (trzech) osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję.
2. Liczbę członków Zarządu w granicach wskazanych w ust. 1 określa Rada Nadzorcza.
3. Szczegółowy tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu przez Zarząd i zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą, Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu spółek handlowych.
4. Zarząd może wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy oraz inne wynikające z bieżących potrzeb Spółki.-

Art. 21

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd może nabywać, zbywać nieruchomości (lub udziały w nieruchomości), prawo użytkowania wieczystego oraz obciążać nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi bez zgody Walnego Zgromadzenia.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki konieczne jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
3. W przypadku składania w imieniu Spółki oświadczeń woli dotyczących spraw wymienionych w punktach 1) do 5) poniżej Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej:
 - 1) nabywania i zbywania nieruchomości lub udziałów w nieruchomościach, prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie za wyjątkiem: zbywania lokali mieszkalnych i użytkowych wybudowanych w ramach prowadzonej działalności Spółki oraz udziałów w tych lokalach, a także udziałów w nieruchomościach sprzedawanych jako związane ze zbyciem tych lokali lub udziałów w tych lokalach,
 - 2) zawiązywania i rozwiązywania Spółek oraz wykonywania prawa głosu z tytułu uczestnictwa w Spółkach,
 - 3) nabywania i zbywania udziałów, akcji oraz praw uczestnictwa w Spółkach,
 - 4) zawierania umów kredytów, pożyczek (za wyjątkiem umów pożyczek zawieranych przez Spółkę z jednostkami podporządkowanymi w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 42) ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, które nie wymagają zgody Rady Nadzorczej),

poręczeń, przystąpienia do długu lub innych o podobnym charakterze, a także emisja obligacji,
5) zaciągnięcia zobowiązania lub dokonania rozporządzenia o charakterze przedwstępnym lub warunkowym w sprawach wymienionych w punktach od 1-4.

V. ZAŁOŻYCIELE

Art. 22

Założycielami Spółki są Wspólnicy MURAPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, czyli panowie Michał Dziuda, Wiesław Cholewa oraz Leszek Kołodziej.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 23

Rozwiązanie spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że uchwała Walnego Zgromadzenia postanowi odmiennie.

Art. 24

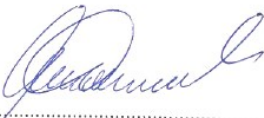
W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

24. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

**Uchwała nr 22/07/2016 Rady Nadzorczej
MURAPOL Spółka Akcyjna, z siedzibą w Bielsku-Białej,
z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji**

1. Rada Nadzorcza spółki MURAPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS: 0000275523 (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 21 ust. 3 pkt 4) Statutu Spółki, wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji, w ramach których Spółka wyemituje obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 40.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych) przy współpracy z NOBLE SECURITIES S. A. (dalej „Obligacje”)
2. Obligacje wyemitowane zostaną w ramach jednej lub kilku serii oznaczonych kolejnymi literami.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ogólnych jak i szczegółowych warunków emisji Obligacji.
4. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.


.....
Pan Michał Dziuda - Przewodniczący Rady


.....
Pan Wiesław Cholewa - Wiceprzewodniczący Rady


.....
Pan Leszek Kołodziej – Członek Rady

Uchwała nr 1/10/2016
Zarządu spółki pod firmą
Murapol Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bielsku Białej
z dnia 14 października 2016 roku
w sprawie emisji obligacji serii T

Zarząd spółki pod firmą Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej („Spółka”, „Emitent”) na podstawie art. 21 Statutu Spółki i uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 22/07/2016 z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji („Program”), a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238); („Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje w ramach Programu nie więcej niż 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii T, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów 00/100) złotych („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 4,70% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące, - w przypadku, gdy Emitent dokona publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma to Marża w każdym następnym dwóch Okresach Odsetkowych będzie obniżona o 0,60 p.p. (tj. oprocentowanie Obligacji będzie równe stawce Stopy Bazowej powiększonej o Marżę 4,10 p.p.) z zastrzeżeniem, że jeżeli publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma nie nastąpi przed dniem ustalenia Marży dla danego Okresu Odsetkowego, Marża z poprzedniego Okresu Odsetkowego będzie obowiązywać do końca Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma.
 - d) podlegać wykupowi w okresie 36 miesięcy od dnia emisji.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
5. Próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został ustalony.
6. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej

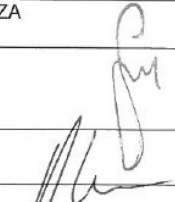
- od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
- 0,45% (45/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w I, II oraz III okresie odsetkowym;
 - 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IV, V, VI oraz VII okresie odsetkowym;
 - 0,15% (15/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w VIII, IX, X oraz XI okresie odsetkowym.
- Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
 - Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
 - Celem emisji Obligacji jest refinansowanie zapadającego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności.
 - Emitent nie przewiduje wprowadzenie instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.

§ 2

- Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - zapisywania się na Obligacje,
 - przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
 - wykupu Obligacji,
 zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Michał Sapota – Prezes Zarządu			
Nikodem Iskra – Wiceprezes Zarządu			

Uchwała nr 4/10/2016
Zarządu Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej
z dnia 31 października 2016 roku
w sprawie przydziału obligacji serii T

Zarząd Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej („Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie Uchwały nr 1/10/2016 z dnia 14 października 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii T („Obligacje”) oraz na podstawie art. 21 Statutu Spółki i uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 22/07/2016 z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji, a także na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 („Ustawa o obligacjach”) i zgodnie z warunkami propozycji nabycia Obligacji zatwierdzonymi w dniu 19 października 2016 roku, podejmuje uchwałę, o następującej treści:

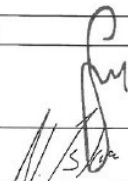
§ 1

1. Zarząd Emitenta stwierdza dojście emisji Obligacji do skutku.
2. Zarząd Emitenta postanawia przydzielić łącznie 10 000 (dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 10 000 000,00 zł (dziesięć milionów 00/100) złotych.
3. Wykaz inwestorów i liczba przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
4. Zarząd Emitenta w związku z ustaleniem z Noble Securities S.A. w sprawie możliwości zapisania Obligacji w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o obligacjach prowadzonej przez Noble Securities S.A. („Ewidencja”) postanawia, że Obligacje zgodnie z listą o której mowa w pkt 3 powyżej, zostaną zapisane w Ewidencji zgodnie z postanowieniami warunków emisji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik 1 – Wykaz inwestorów, na rzecz których przydzielono Obligacje

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Michał Sapota – Prezes Zarządu			
Nikodem Iskra – Wiceprezes Zarządu			

Uchwała nr 2/10/2016
Zarządu spółki pod firmą
Murapol Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bielsku Białej
z dnia 14 października 2016 roku
w sprawie emisji obligacji serii U

Zarząd spółki pod firmą Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej („Spółka”, „Emitent”) na podstawie art. 21 Statutu Spółki i uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 22/07/2016 z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji w ramach programu („Program”), a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238); („Ustawa o Obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje w ramach Programu nie więcej niż 5 000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 zł (pięć milionów 00/100) złotych („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 4,65% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące, - w przypadku, gdy Emitent dokona publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma to Marża w każdym następnym dwóch Okresach Odsetkowych będzie obniżona o 0,60 p.p. (tj. oprocentowanie Obligacji będzie równe stawce Stopy Bazowej powiększonej o Marżę 4,05 p.p.) z zastrzeżeniem, że jeżeli publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma nie nastąpi przed dniem ustalenia Marży dla danego Okresu Odsetkowego, Marża z poprzedniego Okresu Odsetkowego będzie obowiązywać do końca Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma.
 - d) podlegać wykupowi w okresie 36 miesięcy od dnia emisji.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
5. Próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został ustalony.
6. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premię)

liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

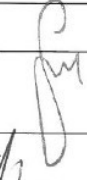
- a) 0,45% (45/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w I, II oraz III okresie odsetkowym;
 - b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IV, V, VI oraz VII okresie odsetkowym;
 - c) 0,15% (15/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w VIII, IX, X oraz XI okresie odsetkowym.
7. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
 8. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
 9. Celem emisji Obligacji jest refinansowanie zapadającego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności.
 10. Emitent nie przewiduje wprowadzenie instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
 11. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.

§ 2

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - 2) zapisywania się na Obligacje,
 - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
 - 4) wykupu Obligacji,
 zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Michał Sapota – Prezes Zarządu			
Nikodem Iskra – Wiceprezes Zarządu			

Uchwała nr 3/10/2016
Zarządu Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej
z dnia 28 października 2016 roku
w sprawie przydziału obligacji serii U

Zarząd Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej („Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie Uchwały nr 2/10/2016 z dnia 14 października 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii U („Obligacje”) oraz na podstawie art. 21 Statutu Spółki i uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 22/07/2016 z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji, a także na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 „Ustawa o obligacjach”) i zgodnie z warunkami propozycji nabycia Obligacji zatwierdzonymi w dniu 19 października 2016 roku, podejmuje uchwałę, o następującej treści:

§ 1

1. Zarząd Emitenta stwierdza dojście emisji Obligacji do skutku.
2. Zarząd Emitenta postanawia przydzielić łącznie 5 000 (pięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 zł (pięć milionów 00/100) złotych.
3. Wykaz inwestorów i liczba przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
4. Zarząd Emitenta w związku z ustaleniem z Noble Securities S.A. w sprawie możliwości zapisania Obligacji w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o obligacjach prowadzonej przez Noble Securities S.A. („Ewidencja”) postanawia, że Obligacje zgodnie z listą o której mowa w pkt 3 powyżej, zostaną zapisane w Ewidencji zgodnie z postanowieniami warunków emisji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik 1 – Wykaz inwestorów, na rzecz których przydzielono Obligacje

	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJĘ SIĘ
Michał Sapota – Prezes Zarządu			
Nikodem Iskra – Wiceprezes Zarządu			

25. Warunki emisji Obligacji Serii T

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII T
SPÓŁKI POD FIRMĄ
MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA

Bielsko Biała, 19 października 2016 r.



Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII T

1. DEFINICJE

1.1 W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.02 „**Audytora**” oznacza którykolwiek z niżej wymienionych podmiotów (lub następców prawnych tych podmiotów): Deloitte, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, Grant Thornton, Mazars Polska, BDO, TPA Horwath lub Baker Tilly Poland Assurance;
- 1.1.03 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.04 „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.05 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie;
- 1.1.06 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje.
- 1.1.07 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji
- 1.1.08 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.09 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.10 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.11 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 1.1.12 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.13 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.14 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;
- 1.1.15 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.16 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.17 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą MURAPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej, pod adresem: 43-300 Bielsko – Biała, ul. Partyzantów 49, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275523, NIP 5471932616, REGON 072695687, o kapitale zakładowym w wysokości 2.020.000,00 złotych (wpłaconym w całości);
- 1.1.18 „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach; (Ewidencja” oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie prowadzonym przez KDPW;
- 1.1.19 „**FIZ**” oznacza fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 1.1.20 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.21 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości),
- 1.1.22 „**Holding**” oznacza Emitenta, podmioty zależne Emitenta, PD FIZ, spółki, których udziały, ogół praw i obowiązków lub akcje należą bezpośrednio lub pośrednio do PD FIZ, podmioty, w których Emitent posiada pośrednio (również poprzez PD FIZ) i bezpośrednio łącznie, co najmniej 50% udziałów, akcji lub głosów;
- 1.1.23 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.24 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.25 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.26 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 1.1.27 **„Kwota Wykupu”** oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.28 **„Marża”** oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.29 **„MSSF”** oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.1.30 **„NS”** oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.31 **„Obligacje”** oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.32 **„Obligatariusz”** oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.33 **„Oferta”** oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.34 **„Odsetki” lub „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;
- 1.1.35 **„Okres Odsetkowy”** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.36 **„PD FIZ”** oznacza podmiot POLSKI DEWELOPERSKI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, powołany w 2012 r., w którym Emitent posiada pośrednio i bezpośrednio 100% certyfikatów inwestycyjnych;
- 1.1.37 **„Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.38 **„Propozycja Nabycia”** oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;

- 1.1.39 **„Przedterminowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.40 **„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 1.1.41 **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.42 **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.43 **„Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro-Forma”** oznacza roczne oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z MSSF, które obejmować będzie w danym czasie konsolidacją również PD FLZ, przy czym roczne skonsolidowane sprawozdania powinny zostać zbadane przez Audytora, a półroczne powinny zostać poddane przeglądowi przez Audytora - na potrzeby Sprawozdań Finansowych Grupy Pro-Forma jednostka dominująca Murapol S.A. przyjmie, że nie spełnia warunków definicji podmiotu inwestycyjnego zgodnie z wytycznymi jakie wprowadza MSSF 10; jednostka dominująca będzie sporządzać skonsolidowane sprawozdanie zgodnie ze standardami stosowanymi przez deweloperów, w tym w szczególności z MSR 2 „Zapasy”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 18 „Przychody”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” oraz KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”;
- 1.1.44 **„Statut”** oznacza statut Emitenta;
- 1.1.45 **„Stopa Bazowa”** oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.46 **„Strona internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem www.murapol.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.47 **„Subskrybent”** oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.1.48 **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.49 **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.50 **„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 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.);
- 1.1.51 **„Wartość Nominalna”** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.52 **„Warunki Emisji”** oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 1.1.53 **„Wskaźnik Finansowy”** oznacza wskaźnik skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/skonsolidowane kapitały własne, obliczony na podstawie rocznych oraz półrocznych Sprawozdań Finansowych Grupy Pro-Forma, przy czym skonsolidowane kapitały własne zostaną pomniejszone o wartość nieruchomości inwestycyjnych stanowiących nadwyżkę ponad 60 mln zł.
- 1.1.54 **„Zadłużenie Finansowe”** oznacza wartość bilansową (wykazaną w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Pro – Forma) zobowiązań do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksli i z innych tytułów prawnych o podobnych charakterze ekonomicznym, z leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli, przy czym wyłączeniu podlegają weksle stanowiące zabezpieczenie umowy pożyczki, kredytu i innych umów mających na celu pozyskanie finansowania;
- 1.1.55 **„Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość pozycji bilansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Pro – Forma;
- 1.1.56 **Zarząd** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.57 **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.58 **zł** oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

2.1 Instrument Finansowy

- 2.1.01 Obligacje serii T, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:
- złożeniu Propozycji Nabycia,
 - złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
 - uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
 - dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- e) ujawnieniu w Ewidencji tych Subskrybentów, którym Emitent przydzielił Obligacje.
- 2.1.03 Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych.
- 2.1.04 Obligacje zostaną zapisane, po raz pierwszy, w Ewidencji w Dniu Emisji. W przypadku gdy, z przyczyn niezależnych od Depozytariusza, niemożliwym będzie zapisanie Obligacji w Ewidencji w Dniu Emisji, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji w następnym Dniu Roboczym po Dniu Emisji. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o dniu zapisania po raz pierwszy Obligacji w Ewidencji.
- 2.1.05 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.06 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.1.07 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.
- 2.1.08 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję
- 2.2.01 Od dnia zapisania Obligacji w Ewidencji do dnia poprzedzającego Dematerializację w KDPW
- Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
- Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
- b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
- c) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Depozytariuszowi przez Obligatariusza lub uprawnione organy.

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 2.2.03 Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Depozytariuszowi wszelkich zmian danych podanych Depozytariuszowi, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.02 Warunków Emisji.
- 2.2.04 W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.01 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.05 Od dnia Dematerializacji w KDPW
KDPW za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na których zapisane są Obligacje.
- 2.3 Waluta Obligacji
Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji
1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji
1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych; (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6 Wielkość emisji
- 2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
Emitent proponuje do nabycia 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.
- 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 10 000 000,00 (słownie: dziesięć milionów 00/100) złotych.
- 2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji
Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.
- 2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji
- 2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz,
- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- b) na podstawie Uchwały nr 22/07/2016 Rady Nadzorczej Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji;
- c) na podstawie Uchwały nr 1/10/2016 Zarządu Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 14 października 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii T.
- 2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.
- 2.7.03 Emisja Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).

2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji

2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 31 października 2016 r.

2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 31 października 2016 r.

2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.

2.9 Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu

2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 36 miesięcy, tj. 3 lata, liczone od Dnia Emisji Obligacji.

2.10.02 Dniem Wykupu jest 31 października 2019 r.

2.10.03 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

2.10.04 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

3.1.01 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).

3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podały stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 3.1.05 Marża wynosi 4,70 p.p. (cztery i 70/100 punktów procentowych).
- 3.1.06 W przypadku, gdy Emitent dokona publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma to Marża w każdych następnych dwóch Okresach Odsetkowych będzie obniżona o 0,60 p.p. (tj. oprocentowanie Obligacji będzie równe stawce Stopy Bazowej powiększonej o Marżę 4,10 p.p.) z zastrzeżeniem, że jeżeli publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma nie nastąpi przed dniem ustalenia Marży dla danego Okresu Odsetkowego, Marża z poprzedniego Okresu Odsetkowego będzie obowiązywać do końca Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma.
- 3.1.07 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.
- 3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania
- 3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.3 Termin wypłaty oprocentowania
- 3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).
- 3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania
- 3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.
- 3.4.02 W przypadku Dematerializacji w KDPW wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.
- 3.4.03 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 3.5 Wysokość Kwoty Odsetek
- 3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Białym Białej

- „KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- „N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- „O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,
- „n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw w Ewidencji lub – w przypadku Dematerializacji w KDPW – na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	31 stycznia 2017 r.
2.	30 kwietnia 2017 r.
3.	31 lipca 2017 r.
4.	31 października 2017 r.
5.	31 stycznia 2018 r.
6.	30 kwietnia 2018 r.
7.	31 lipca 2018 r.
8.	31 października 2018 r.
9.	31 stycznia 2019 r.
10.	30 kwietnia 2019 r.
11.	31 lipca 2019 r.
12.	31 października 2019 r.

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- 4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- 4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- 4.1.03 świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) za Przedterminowy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w 7.3.01 Warunków Emisji.

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

4.3 Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 4.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 4.5 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

5. **ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI**

Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

6. **CEL EMISJI**

Celem emisji Obligacji jest refinansowanie zapadającego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności.

7. **PRZEDTERMINOWY WYKUP**

7.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

7.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

7.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

7.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

7.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

7.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

7.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza :

- a) jeżeli Emitent złożył do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta;
- b) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu stanie się niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie upadłościowym, przy czym łączna kwota

Strona 12 z 22

W przypadku prawomocnego ogłoszenia upadłości, o którym mowa w pkt. 7.2.03 lit. a) Warunków Emisji Obligacji Serii T, Emitent z mocy prawa traci prawo zarządu oraz możliwość korzystania z mienia wchodzącego w skład masy upadłości i rozporządzania nim co w konsekwencji będzie skutkowało tym, że skorzystanie z opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zmierzające do zaspokojenia roszczeń pieniężnych Obligatariuszy będzie następowało w drodze przepisów postępowania upadłościowego i będzie prowadzone przez podmiot wskazany przez sąd.

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 5 000 000,00 zł;

- c) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) – żądanie przedterminowego wykupu będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z ww. terminów;
- d) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- e) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa upadłościowego;
- f) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- g) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz podmiotu spoza Holdingu, jakkolwiek częścią swojego majątku o wartości co najmniej 2 000 000,00 zł, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść podmiotu rozporządzającego, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub podmiotu Holdingu;
- h) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub skupu akcji lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysonuje dochody na rzecz właścicieli do momentu wykupu Obligacji, chyba że wypłacona dywidenda nie będzie wyższa niż 25% zysku netto za poprzedni rok obrotowy wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Pro-Forma;
- i) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Holdingu, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5.000.000 PLN, nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;
- j) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu:

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- a. udziela lub zobowiązuje się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiegokolwiek podmiotowi innemu niż podmiot Holdingu – nie dotyczy pożyczek udzielanych podmiotom, które wniosły grunty pod inwestycje Emitenta lub inwestycje podmiotów Holdingu, do wysokości nie przekraczającej wartości tych gruntów, w przypadku gdy zapłata za ww. grunty nastąpi nie wcześniej niż wraz z rozliczeniem pożyczki,
- b. poręcza lub zobowiązuje się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż podmiot Holdingu,
- c. zabezpiecza lub zobowiązuje się do zabezpieczenia w inny sposób zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż podmiot Holdingu;
- k) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 5 000 000,00 zł;
- l) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub podmiotu Holdingu, nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni;
- m) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności deweloperskiej mieszkaniowej, i żaden podmiot Holdingu nie przejmie tej działalności;
- n) jeżeli Obligacje zostaną wycofane z obrotu na ASO Catalyst, w przypadku wprowadzenia ich do tego systemu obrotu;
- o) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu wyemituje obligacje o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z emisji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji;
- p) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji;
- q) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, PD FIZ zaciągnie jakiegokolwiek zobowiązanie na kwotę przekraczającą jednostkowo lub łącznie 5 000 000,00 zł (pięć milionów złotych) lub ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie spłaty jakiegokolwiek zadłużenia;
- r) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek zobowiązanie finansowe na kwotę przekraczającą jednostkowo lub łącznie 20 000 000 00 zł (dwadzieścia milionów złotych) oraz (łącznie) ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie spłaty tego zobowiązania;
- s) jeżeli Wskaźnik Finansowy wykazany w sprawozdaniach finansowych Grupy Pro-Forma przekroczy 120% – przy czym do obliczenia Zadłużenia Finansowego Netto pod uwagę brane będą zobowiązania odsetkowe podmiotów Holdingu w proporcji równej procentowemu udziałowi Emitenta (bezpośredniego oraz pośredniego) w kapitale podmiotów Holdingu; do Zadłużenia Finansowego Netto nie będą wliczane pożyczki udzielane przez Emitenta podmiotom Holdingu lub udzielane Emitentowi przez podmioty Holdingu oraz pożyczki

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymostku

udzielane przez podmioty Holdingu innym podmiotom Holdingu, a także pozostałe zobowiązania składające się na Zadłużenie Finansowe, o ile są zaciągane przez Emitenta u podmiotów Holdingu lub przez podmioty Holdingu u Emitenta oraz przez podmioty Holdingu w innych podmiotach Holdingu;

- t) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza łącznie 10 000 000,00 zł (dziesięć milionów złotych);
 - u) jeżeli od dnia emisji do dnia wykupu lub przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie właścicielem (bezpośrednio lub pośrednio) wszystkich certyfikatów inwestycyjnych PD FIZ;
 - v) jeżeli przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego chyba że będzie to połączenie Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Holdingu;
 - w) jeżeli przeciwko Emitentowi lub innemu podmiotowi Holdingu będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne, lub inne, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty łącznych kwot przekraczających 30 000 000,00 zł (trzydzieści milionów złotych);
 - x) jeżeli do dnia Wykupu Obligacji, na koniec każdego kwartału kalendarzowego, Zarząd Emitenta nie złoży oświadczenia, zamieszczonego na Stronie Internetowej Emitenta, iż nie wystąpiły podstawy do Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza;
 - y) jeżeli roczne oraz półroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro – Forma nie zostanie sporządzone i podane do publicznej wiadomości na zasadach i w terminach określonych w przepisach prawa oraz pkt 10 Warunków Emisji, przy czym zastrzega się, że Emitent będzie sporządzać Sprawozdania Finansowe Grupy Pro-Forma począwszy od sprawozdania rocznego za 2016 rok.
- 7.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.
- 7.2.05 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:
- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
 - b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
 - c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Białymostku

- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

7.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

7.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) 0,45% (45/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w I, II oraz III okresie odsetkowym;
- b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IV, V, VI oraz VII okresie odsetkowym;
- c) 0,15% (15/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w VIII, IX, X oraz XI okresie odsetkowym;

7.3.02 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta w terminie wskazanym w pkt. 7.3.04. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

7.3.03 Dzień Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.

7.3.04 Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup.

7.3.05 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

„LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

„WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

„LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;

„WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

7.3.06 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt. 7.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 7.3.03, LO

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

(czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;

- 7.3.07 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 7.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

- 9.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 9.2 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednim poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 9.3 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 9.4 Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1 Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom zarówno roczne jak i półroczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią lub raportem z przeglądu biegłego rewidenta, jak i roczne oraz półroczne skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro-Forma poprzez zamieszczenie ich na Stronie internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 10.2 Emitent na koniec każdego kwartału kalendarzowego złoży oświadczenie, zamieszczone na Stronie Internetowej Emitenta, iż nie wystąpiły podstawy do Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza.
- 10.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

11. ZAWIADOMIENIA

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 11.1** Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 11.2** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:
- 11.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
- 11.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.
- 11.3** Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.
- 11.4** Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

12. PRZEDAWNIE NIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

- 12.1** Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2** Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

13. OPODATKOWANIE

- 13.1** Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.
- 13.2** Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:
- 13.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
- 13.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
- 13.2.03 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 19%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 13.2.04 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek niepomniejszone o należny Podatek Kapitałowy (Kwota Odsetek brutto) i są zobowiązani samodzielnie rozliczyć przychody wynikające z Kwot Odsetek;
- 13.2.05 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 20%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
- 13.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

14. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

- 14.1 Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.
- 14.2 Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 14.3 Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.
- Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy

15. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

16. ZAŁĄCZNIKI

- 16.1 Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.
- 16.2 Załącznikami do Warunków Emisji są:
- Załącznik nr 1: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych
- Załącznik nr 2: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Warunki Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

Bielsko Biała, 19 października 2016 r.

Podpisy:

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko

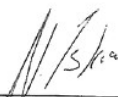


Michał Sapota
Prezes Zarządu

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko



Nikodem Iskra

Wiceprezes Zarządu

Pieczęć Emitenta:

MURAPOL Spółka Akcyjna
43-300 BIELSKO BIALA ul. Partyzanów 49
NIP 547 19 32 616, REGON 072695087
KRS 0000275623

Strona 20 z 22



Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

Załącznik nr 1

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że całkowita wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła **276.599.165 zł**, w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły **6.981.018 zł**.

Podpis: _____

Imię Nazwisko

Stanowisko

Michał Sapota
Prezes Zarządu

Podpis: _____

Imię Nazwisko

Stanowisko

Nikodem Iskra

Wiceprezes Zarządu

Strona 21 z 22

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii T spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

Załącznik nr 2

OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Emitent ocenia, iż w okresie do dnia wykupu Obligacji, jego ogólne zobowiązania będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie adekwatnym do skali prowadzonej działalności, a wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia będą kształtować się na poziomach zapewniających zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) są następujące: prognozowana wartość zobowiązań finansowych i rezerw na zobowiązania finansowe Emitenta wynosi **210 554 933 złotych**, w tym wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych w wysokości **123 471 479 złotych**.

Podpis: _____

Imię Nazwisko

Stanowisko

J. Sapota
Prezes Zarządu

Podpis: _____

Imię Nazwisko

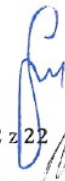
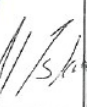
Stanowisko



Nikodem Iskra

Wiceprezes Zarządu

Strona 22 z 22

26. Warunki emisji Obligacji Serii U

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII U
SPÓŁKI POD FIRMĄ
MURAPOL SPÓŁKA AKCYJNA

Bielsko Biała, 19 października 2016 r.



Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII U

1. DEFINICJE

1.1 W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.02 „**Audytu**r” oznacza którykolwiek z niżej wymienionych podmiotów (lub następców prawnych tych podmiotów): Deloitte, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, Grant Thornton, Mazars Polska, BDO, TPA Horwath lub Baker Tilly Poland Assurance;
- 1.1.03 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.04 „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.05 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie;
- 1.1.06 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje.
- 1.1.07 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji
- 1.1.08 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.09 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.10 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.11 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 1.1.12 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.13 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.14 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;
- 1.1.15 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.16 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.17 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą MURAPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej, pod adresem: 43-300 Bielsko – Biała, ul. Partyzantów 49, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275523, NIP 5471932616, REGON 072695687, o kapitale zakładowym w wysokości 2.020.000,00 złotych (wpłaconym w całości);
- 1.1.18 „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach; (Ewidencja” oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie prowadzonym przez KDPW;
- 1.1.19 „**FIZ**” oznacza fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 1.1.20 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.21 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości),
- 1.1.22 „**Holding**” oznacza Emitenta, podmioty zależne Emitenta, PD FIZ, spółki, których udziały, ogół praw i obowiązków lub akcje należą bezpośrednio lub pośrednio do PD FIZ, podmioty, w których Emitent posiada pośrednio (również poprzez PD FIZ) i bezpośrednio łącznie, co najmniej 50% udziałów, akcji lub głosów;
- 1.1.23 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.24 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.25 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.26 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 1.1.27 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.28 „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.29 „**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.1.30 „**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.31 „**Obligacje**” oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.32 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.33 „**Oferta**” oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.34 „**Odsetki**” lub „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;
- 1.1.35 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończy się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Przedterminowego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.36 „**PD FIZ**” oznacza podmiot POLSKI DEWELOPERSKI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, powołany w 2012 r., w którym Emitent posiada pośrednio i bezpośrednio 100% certyfikatów inwestycyjnych;
- 1.1.37 „**Prawo upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm.);
- 1.1.38 „**Propozycja Nabycia**” oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w


Strona 4 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.39 **„Przedterminowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.40 **„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 1.1.41 **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.42 **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.43 **„Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro-Forma”** oznacza roczne oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z MSSF, które obejmować będzie w danym czasie konsolidacją również PD FIZ, przy czym roczne skonsolidowane sprawozdania powinny zostać zbadane przez Audytora, a półroczne powinny zostać poddane przeglądowi przez Audytora - na potrzeby Sprawozdań Finansowych Grupy Pro-Forma jednostka dominująca Murapol S.A. przyjmie, że nie spełnia warunków definicji podmiotu inwestycyjnego zgodnie z wytycznymi jakie wprowadza MSSF 10; jednostka dominująca będzie sporządzać skonsolidowane sprawozdanie zgodnie ze standardami stosowanymi przez deweloperów, w tym w szczególności z MSR 2 „Zapasy”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 18 „Przychody”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” oraz KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”;
- 1.1.44 **„Statut”** oznacza statut Emitenta;
- 1.1.45 **„Stopa Bazowa”** oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.46 **„Strona internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem www.murapol.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.47 **„Subskrybent”** oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.1.48 **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.49 **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.50 **„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 2013 r., poz.1382 z późn. zm.);
- 1.1.51 **„Wartość Nominalna”** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.52 **„Warunki Emisji”** oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;

 Strona 5 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 1.1.53 **„Wskaźnik Finansowy”** oznacza wskaźnik skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/skonsolidowane kapitały własne, obliczony na podstawie rocznych oraz półrocznych Sprawozdań Finansowych Grupy Pro-Forma, przy czym skonsolidowane kapitały własne zostaną pomniejszone o wartość nieruchomości inwestycyjnych stanowiących nadwyżkę ponad 60 mln zł.
- 1.1.54 **„Zadłużenie Finansowe”** oznacza wartość bilansową (wykazaną w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Pro – Forma) zobowiązań do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksli i z innych tytułów prawnych o podobnym charakterze ekonomicznym, z leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli, przy czym wyłączeniu podlegają weksle stanowiące zabezpieczenie umowy pożyczki, kredytu i innych umów mających na celu pozyskanie finansowania;
- 1.1.55 **„Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość pozycji bilansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Pro – Forma;
- 1.1.56 **Zarząd** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.57 **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.58 **zł** oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

2.1 Instrument Finansowy

- 2.1.01 Obligacje serii U, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:
- złożeniu Propozycji Nabycia,
 - złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
 - uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
 - dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,

 Strona 6 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- e) ujawnieniu w Ewidencji tych Subskrybentów, którym Emitent przydzielił Obligacje.
- 2.1.03 Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych.
- 2.1.04 Obligacje zostaną zapisane, po raz pierwszy, w Ewidencji w Dniu Emisji. W przypadku gdy, z przyczyn niezależnych od Depozytariusza, niemożliwym będzie zapisanie Obligacji w Ewidencji w Dniu Emisji, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji w następnym Dniu Roboczym po Dniu Emisji. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o dniu zapisania po raz pierwszy Obligacji w Ewidencji.
- 2.1.05 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.06 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.1.07 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.
- 2.1.08 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję
- 2.2.01 Od dnia zapisania Obligacji w Ewidencji do dnia poprzedzającego Dematerializację w KDPW
- Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
- Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
- b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
- c) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Depozytariuszowi przez Obligatariusza lub uprawnione organy.



Strona 7 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 2.2.03 Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Depozytariuszowi wszelkich zmian danych podanych Depozytariuszowi, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.02 Warunków Emisji.
- 2.2.04 W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.01 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.05 Od dnia Dematerializacji w KDPW
KDPW za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na których zapisane są Obligacje.
- 2.3 Waluta Obligacji
Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji
1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji
1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych; (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6 Wielkość emisji
- 2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
Emitent proponuje do nabycia 5 000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji.
- 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 5 000 000,00 (słownie: pięć milionów 00/100) złotych.
- 2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji
Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.
- 2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji
- 2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz,
- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- b) na podstawie Uchwały nr 22/07/2016 Rady Nadzorczej Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji;
- c) na podstawie Uchwały nr 2/10/2016 Zarządu Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej z dnia 14 października 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii U.
- 2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.
- 2.7.03 Emisja Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).

2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji

2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 28 października 2016 r.

2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 28 października 2016 r.

2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.

2.9 Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu

2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 36 miesięcy, tj. 3 lata, liczone od Dnia Emisji Obligacji.

2.10.02 Dniem Wykupu jest 28 października 2019 r.

2.10.03 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

2.10.04 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

3.1.01 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).

3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.



Strona 9 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 3.1.05 Marża wynosi 4,65 p.p. (cztery i 65/100 punktów procentowych).
- 3.1.06 W przypadku, gdy Emitent dokona publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma to Marża w każdym następnym dwóch Okresach Odsetkowych będzie obniżona o 0,60 p.p. (tj. oprocentowanie Obligacji będzie równe stawce Stopy Bazowej powiększonej o Marżę 4,05 p.p.) z zastrzeżeniem, że jeżeli publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma nie nastąpi przed dniem ustalenia Marży dla danego Okresu Odsetkowego, Marża z poprzedniego Okresu Odsetkowego będzie obowiązywać do końca Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiła publikacja Sprawozdania Finansowego Grupy Pro-Forma.
- 3.1.07 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.
- 3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania
- 3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.3 Termin wypłaty oprocentowania
- 3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).
- 3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania
- 3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.
- 3.4.02 W przypadku Dematerializacji w KDPW wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.
- 3.4.03 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 3.5 Wysokość Kwoty Odsetek
- 3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

 Strona 10 z 22 

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- „KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- „N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- „O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,
- „n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw w Ewidencji lub – w przypadku Dematerializacji w KDPW – na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	28 stycznia 2017 r.
2.	28 kwietnia 2017 r.
3.	28 lipca 2017 r.
4.	28 października 2017 r.
5.	28 stycznia 2018 r.
6.	28 kwietnia 2018 r.
7.	28 lipca 2018 r.
8.	28 października 2018 r.
9.	28 stycznia 2019 r.
10.	28 kwietnia 2019 r.
11.	28 lipca 2019 r.
12.	28 października 2019 r.

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- 4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- 4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- 4.1.03 świadczenia pieniężnego dodatkowego (premi) za Przedterminowy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w 7.3.01 Warunków Emisji.

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

4.3 Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 4.4** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 4.5** Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI**
Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.
- 6. CEL EMISJI**
Celem emisji Obligacji jest refinansowanie zapadającego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności.
- 7. PRZEDTERMINOWY WYKUP**
- 7.1** Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach
- 7.1.01** W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 7.1.02** W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).
- 7.2** Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
- 7.2.01** Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach
W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.
- 7.2.02** Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.
- 7.2.03** Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza :
- a) jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta;
- b) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu stanie się niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Prawie upadłościowym, przy czym łączna kwota

Strona 12 z 22

W przypadku prawomocnego ogłoszenia upadłości, o którym mowa w pkt. 7.2.03 lit. a) Warunków Emisji Obligacji Serii U, Emitent z mocy prawa traci prawo zarządu oraz możliwość korzystania z mienia wchodzącego w skład masy upadłości i rozporządzania nim co w konsekwencji będzie skutkowało tym, że skorzystanie z opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zmierzające do zaspokojenia roszczeń pieniężnych Obligatariuszy będzie następowało w drodze przepisów postępowania upadłościowego i będzie prowadzone przez podmiot wskazany przez sąd.

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 5 000 000,00 zł;

- c) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) – żądanie przedterminowego wykupu będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z ww. terminów;
- d) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- e) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa upadłościowego;
- f) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- g) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz podmiotu spoza Holdingu, jakiegokolwiek części swojego majątku o wartości co najmniej 2 000 000,00 zł, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść podmiotu rozporządzającego, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub podmiotu Holdingu;
- h) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta, w tym z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub skupu akcji lub w jakiegokolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz właścicieli do momentu wykupu Obligacji, chyba że wypłacona dywidenda nie będzie wyższa niż 25% zysku netto za poprzedni rok obrotowy wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Pro-Forma;
- i) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Holdingu, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5.000.000 PLN, nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przez wierzyciela przed ustalonym terminem wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i bezskutecznie upłynął termin do usunięcia takiego naruszenia oraz okres na uregulowanie ww. należności postawionej w stan przedterminowej wymagalności;
- j) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu:

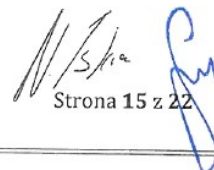
Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- a. udziela lub zobowiązuje się do udzielenia jakiegokolwiek pożyczki jakiemukolwiek podmiotowi innemu niż podmiot Holdingu – nie dotyczy pożyczek udzielanych podmiotom, które wniosły grunty pod inwestycje Emitenta lub inwestycje podmiotów Holdingu, do wysokości nie przekraczającej wartości tych gruntów, w przypadku gdy zapłata za ww. grunty nastąpi nie wcześniej niż wraz z rozliczeniem pożyczki,
- b. poręcza lub zobowiązuje się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż podmiot Holdingu,
- c. zabezpiecza lub zobowiązuje się do zabezpieczenia w inny sposób zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż podmiot Holdingu;
- k) jeżeli wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 5 000 000,00 zł;
- l) jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub podmiotu Holdingu, nastąpiło zajęcie komornicze o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, które nie zostało uchylone w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni;
- m) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności deweloperskiej mieszkaniowej, i żaden podmiot Holdingu nie przejmie tej działalności;
- n) jeżeli Obligacje zostaną wycofane z obrotu na ASO Catalyst, w przypadku wprowadzenia ich do tego systemu obrotu;
- o) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu wyemituje obligacje o terminie zapadalności przypadającym przed terminem zapadalności Obligacji, chyba że środki pozyskane z emisji zostaną w całości przeznaczone na wykup Obligacji;
- p) jeżeli Emitent lub podmiot Holdingu wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji;
- q) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, PD FIZ zaciągnie jakiegokolwiek zobowiązanie na kwotę przekraczającą jednostkowo lub łącznie 5 000 000,00 zł (pięć milionów złotych) lub ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie spłaty jakiegokolwiek zadłużenia;
- r) jeżeli do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent zaciągnie jakiegokolwiek zobowiązanie finansowe na kwotę przekraczającą jednostkowo lub łącznie 20 000 000 00 zł (dwadzieścia milionów złotych) oraz (łącznie) ustanowi zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie spłaty tego zobowiązania;
- s) jeżeli Wskaźnik Finansowy wykazany w sprawozdaniach finansowych Grupy Pro-Forma przekroczy 120% – przy czym do obliczenia Zadłużenia Finansowego Netto pod uwagę brane będą zobowiązania odsetkowe podmiotów Holdingu w proporcji równej procentowemu udziałowi Emitenta (bezpośredniego oraz pośredniego) w kapitale podmiotów Holdingu; do Zadłużenia Finansowego Netto nie będą wliczane pożyczki udzielane przez Emitenta podmiotom Holdingu lub udzielane Emitentowi przez podmioty Holdingu oraz pożyczki

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

udzielane przez podmioty Holdingu innym podmiotom Holdingu, a także pozostałe zobowiązania składające się na Zadłużenie Finansowe, o ile są zaciągane przez Emitenta u podmiotów Holdingu lub przez podmioty Holdingu u Emitenta oraz przez podmioty Holdingu w innych podmiotach Holdingu;

- t) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza łącznie 10 000 000,00 zł (dziesięć milionów złotych);
 - u) jeżeli od dnia emisji do dnia wykupu lub przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie właścicielem (bezpośrednio lub pośrednio) wszystkich certyfikatów inwestycyjnych PD FIZ;
 - v) jeżeli przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego chyba że będzie to połączenie Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Holdingu;
 - w) jeżeli przeciwko Emitentowi lub innemu podmiotowi Holdingu będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne, lub inne, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty łącznych kwot przekraczających 30 000 000,00 zł (trzydzieści milionów złotych);
 - x) jeżeli do dnia Wykupu Obligacji, na koniec każdego kwartału kalendarzowego, Zarząd Emitenta nie złoży oświadczenia, zamieszczonego na Stronie Internetowej Emitenta, iż nie wystąpiły podstawy do Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza;
 - y) jeżeli roczne oraz półroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro – Forma nie zostanie sporządzone i podane do publicznej wiadomości na zasadach i w terminach określonych w przepisach prawa oraz pkt 10 Warunków Emisji, przy czym zastrzega się, że Emitent będzie sporządzać Sprawozdania Finansowe Grupy Pro-Forma począwszy od sprawozdania rocznego za 2016 rok.
- 7.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.
- 7.2.05 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:
- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
 - b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
 - c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.



Strona 15 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

7.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

7.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) 0,45% (45/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w I, II oraz III okresie odsetkowym;
- b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IV, V, VI oraz VII okresie odsetkowym;
- c) 0,15% (15/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w VIII, IX, X oraz XI okresie odsetkowym;

7.3.02 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta w terminie wskazanym w pkt. 7.3.04. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

7.3.03 Dzień Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.

7.3.04 Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup.

7.3.05 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

„LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

„WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

„LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;

„WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

7.3.06 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt. 7.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 7.3.03, LO

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

(czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;

- 7.3.07 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 7.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

- 9.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 9.2 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 9.3 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 9.4 Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1 Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom zarówno roczne jak i półroczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią lub raportem z przeglądu biegłego rewidenta, jak i roczne oraz półroczne skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro-Forma poprzez zamieszczenie ich na Stronie internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 10.2 Emitent na koniec każdego kwartału kalendarzowego złoży oświadczenie, zamieszczone na Stronie Internetowej Emitenta, iż nie wystąpiły podstawy do Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza.
- 10.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

11. ZAWIADOMIENIA

Strona 17 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

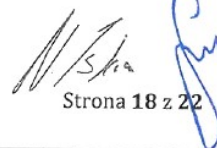
- 11.1** Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 11.2** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:
- 11.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
- 11.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.
- 11.3** Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.
- 11.4** Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

12. PRZEDAWNIEŃ I ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

- 12.1** Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2** Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

13. OPODATKOWANIE

- 13.1** Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.
- 13.2** Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:
- 13.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
- 13.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
- 13.2.03 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 19%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;


Strona 18 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

- 13.2.04 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek niepomniejszone o należny Podatek Kapitałowy (Kwota Odsetek brutto) i są zobowiązani samodzielnie rozliczyć przychody wynikające z Kwot Odsetek;
- 13.2.05 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 20%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
- 13.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

14. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

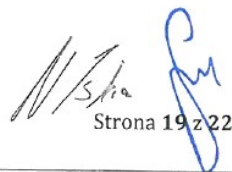
- 14.1 Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.
- 14.2 Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 14.3 Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.
- Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy

15. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

16. ZAŁĄCZNIKI

- 16.1 Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.
- 16.2 Załącznikami do Warunków Emisji są:
- Załącznik nr 1: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych
- Załącznik nr 2: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji


Strona 19 z 22

Warunki Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

Bielsko Biała, 19 października 2016 r.

Podpisy:

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko



Michał Sapota
Prezes Zarządu

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko

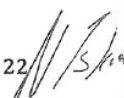


Nikodem Iskra
Wiceprezes Zarządu

Pieczęć Emitenta:

MURAPOL Spółka Akcyjna
40-300 BIELSKO BIAŁA ul. Partyzanów 49
NIP 547 19 32 616, REGON 072695687
KRS 0000275623

Strona 20 z 22

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

Załącznik nr 1

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że całkowita wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła 276.599.165 zł, w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły 6.981.018 zł.

Podpis: _____

Imię Nazwisko *Michał Sapota*
Stanowisko Prezes Zarządu

Podpis: _____

Imię Nazwisko *Nikodem Iskra*
Stanowisko Wiceprezes Zarządu

Michał Sapota
Nikodem Iskra
Strona 21 z 22

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii U spółki Murapol Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Białej

Załącznik nr 2

OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Emitent ocenia, iż w okresie do dnia wykupu Obligacji, jego ogólne zobowiązania będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie adekwatnym do skali prowadzonej działalności, a wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia będą kształtować się na poziomach zapewniających zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) są następujące: prognozowana wartość zobowiązań finansowych i rezerw na zobowiązania finansowe Emitenta wynosi **210 554 933** złotych, w tym wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych w wysokości **123 471 479** złotych.

Podpis: _____

Imię Nazwisko

Stanowisko

Michał Sapota
Prezes Zarządu

Podpis: _____

Imię Nazwisko

Stanowisko

Nikodem Iskra

Wiceprezes Zarządu

Strona 22 z 22

27. Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej

„ASO Catalyst”, „ASO”	alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą Catalyst
„Banki Referencyjne”	Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni
„BondSpot”, „BS”	spółka pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości)
„Depozytariusz”	podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje
„Data (Dzień) Emisji”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.8 Warunków Emisji
„Dzień (Termin) Płatności Odsetek”	dzień zdefiniowany w pkt. 3.6 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	dzień zdefiniowany w pkt. 7.2 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”	dzień zdefiniowany w pkt. 7.3 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Wykupu”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.10.02 Warunków Emisji
„Dzień Sesyjny”	oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW
„Dzień Ustalenia Odsetek”	oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
„Emitent”, „Spółka”	oznacza spółkę pod firmą MURAPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku – Białej, pod adresem: 43-300 Bielsko – Biała, ul. Partyzantów 49, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275523, NIP 5471932616, REGON 072695687, o kapitale zakładowym w wysokości 2.020.000,00 złotych (wpłaconym w całości)
„Ewidencja”	oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW
„GPW”	oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st.

	Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984,, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości),
„Inwestor”	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Konto Sponsora Emisji”	konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych
„Kwota Wykupu”	oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
„Nota Informacyjna”	Niniejszy dokument informacyjny Obligacji, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Rozdziale 4 Oddział 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW oraz w Rozdziale 4 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot
„Noble Securities”	oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
„Obligacje”	oznacza Obligacje Serii T oraz Obligacje Serii U
„Obligacje Serii T”	obligacje na okaziciela serii T wyemitowane przez MURAPOL S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej
„Obligacje Serii U”	obligacje na okaziciela serii U wyemitowane przez MURAPOL S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej
„Obligatariusz”,	oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji lub w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego
„Oferta”	oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie)
„PD FIZ”	oznacza podmiot POLSKI DEWELOPERSKI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, powołany w 2012 r., w którym Emitent posiada pośrednio i bezpośrednio 100% certyfikatów inwestycyjnych;

„Propozycja Nabycia”		dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji
„Przedterminowy Wykup”		oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji
„Rachunek Obligacji”		oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
„Rachunek Wartościowych”	Papierów	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje
„Rachunek Zbiorczy”		oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji
„Sprawozdanie Finansowe Grupy Pro-Forma”		oznacza roczne oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z MSSF, które obejmować będzie w danym czasie konsolidacją również PD FIZ, przy czym roczne skonsolidowane sprawozdania powinny zostać zbadane przez Audytora, a półroczne powinny zostać poddane przeglądowi przez Audytora - na potrzeby Sprawozdań Finansowych Grupy Pro-Forma jednostka dominująca Murapol S.A. przyjmie, że nie spełnia warunków definicji podmiotu inwestycyjnego zgodnie z wytycznymi jakie wprowadza MSSF 10; jednostka dominująca będzie sporządzać skonsolidowane sprawozdanie zgodnie ze standardami stosowanymi przez deweloperów, w tym w szczególności z MSR 2 „Zapasy”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 18 „Przychody”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” oraz KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”
„Statut”		oznacza statut Emitenta
„Strona internetowa Emitenta”		oznacza stronę internetową pod adresem www.murapol.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania
„Ustawa o Obligacjach”		ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238)
„Ustawa o Obrocie”		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”		ustawa 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 2013 r., poz.1382 z późn. zm.)
„Warunki Emisji”		warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach
„Wskaźnik Finansowy”		oznacza wskaźnik skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/skonsolidowane kapitały własne, obliczony na podstawie rocznych oraz półrocznych Sprawozdań Finansowych Grupy Pro-Forma, przy czym skonsolidowane kapitały własne zostaną pomniejszone o wartość nieruchomości inwestycyjnych stanowiących nadwyżkę ponad 60 mln zł
„Zadłużenie Finansowe”		oznacza wartość bilansową (wykazaną w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Pro – Forma) zobowiązań do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksli i z innych tytułów prawnych o podobnych charakterze ekonomicznym, z leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli, przy czym wyłączeniu podlegają weksle stanowiące zabezpieczenie umowy pożyczki, kredytu i innych umów mających na celu pozyskanie finansowania

„Zadłużenie Finansowe Netto”	oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość pozycji bilansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Pro – Forma
„Zarząd”	zarząd Emitenta