

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii I2 o łącznej wartości nominalnej
50.000.000 zł

Emitent:

ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie



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. ORAZ 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. ANI BONDSPOT S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGLYM).

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. ANI BONDSPOT S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

Data sporządzenia: 5 lipca 2013 r.

WAŻNA INFORMACJA:

Pojęcia nie zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji obligacji objętych niniejszą Notą (zwanych dalej jako „Obligacje”).

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE W NINIEJSZEJ NOCIE INFORMACYJNEJ

W imieniu Emitenta oświadczamy, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej 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.

Warszawa, dnia 5 lipca 2013r.

W imieniu Emitenta:

Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu
Ewa Keltan

ROBYG S.A.
... S.A. z siedzibą w Warszawie

1. CEL EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY

Cel emisji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje zwykłe na okaziciela serii I2, wyemitowane przez spółkę ROBYG S.A. zgodnie z Art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie posiadają formy dokumentu. Obligacje nie są zabezpieczone. Obligacje są kuponowe. Kupon jest płatny w okresach półrocznych. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

50.000 sztuk obligacji serii I2 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych).

4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (tysiąc złotych).

Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000,00 zł (tysiąc złotych).

5. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Poniżej przedstawiono ogólne informacje dotyczące warunków wykupu i wypłaty oprocentowania Obligacji. Szczegółowe informacje zawarte są w Warunkach Emisji stanowiących Załącznik 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

5.1 Świadczenia z Obligacji

Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariuszy do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w dniu określonym jako taki w piśmie Obligatariusza zawierającym żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

5.2 Warunki wykupu

Z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Natychmiastowego Wykupu Obligacji (na skutek naruszenia przez Emitenta Warunków Emisji), Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 23 czerwca 2016 roku („Dzień Wykupu”). Kwota Wykupu jednej obligacji jest równa wartości nominalnej tej obligacji. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunkach Papierów Wartościowych Obligatariuszy w dniu 15 czerwca 2016 roku.

Emitentowi nie przysługuje opcja wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent może dokonać przedterminowego wykupu Obligacji jedynie nabywając je od Obligatariuszy w Obrocie Wtórnym.

W razie zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia, stosownie do postanowień pkt 19.1-2 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne, przy czym Żądanie Natychmiastowego Wykupu może być złożone w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki.

5.3 Oprocentowanie

Obligacje są oprocentowane według zmiennej Stopy Procentowej ustalonej na podstawie wskaźnika WIBOR 6M dla depozytów sześciomiesięcznych w PLN powiększonego o marżę w wysokości 4,50 %. Kwota Odsetek od każdej Obligacji zostanie naliczona dla danego półrocznego okresu odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek.

Poniższa tabela przedstawia Okresy Odsetkowe, Dni Płatności Odsetek oraz Dni Ustalenia Praw:

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu	Ostatni dzień okresu	Liczba dni	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1	2013-07-05	2013-12-23	171	2013-12-23	2013-12-13
2	2013-12-23	2014-06-23	182	2014-06-23	2014-06-12
3	2014-06-23	2014-12-23	183	2014-12-23	2014-12-15
4	2014-12-23	2015-06-23	182	2015-06-23	2015-06-15
5	2015-06-23	2015-12-23	183	2015-12-23	2015-12-15
6	2015-12-23	2016-06-23	183	2016-06-23	2016-06-15

5.4 Ustalanie Kwoty Odsetek i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji

- (a) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej (5 Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego) dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniach Płatności Odsetek.

- (b) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$K_i = \frac{N * O_i * D_i}{R}$$

gdzie:

- K_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,
 N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
 O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,
 D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,
 R oznacza 365.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) Każdy „Okres Odsetkowy” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Natychmiastowy Wykup Obligacji (na skutek naruszenia przez Emitenta Warunków Emisji).
- (d) Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu, będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- (e) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy zgodnie z odpowiednimi regulacjami tych podmiotów.

6. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Nie dotyczy – Obligacje są niezabezpieczone.

7. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

Zgodnie z ostatnim sprawozdaniem kwartalnym (dostępnym przed udostępnieniem propozycji nabycia), wartość zaciągniętych skonsolidowanych zobowiązań Grupy ROBYG S.A. na dzień 31 marca 2013r. wynosiła 654.998 tys. PLN, z czego oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego stanowiły łącznie 366.016 tys. PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu ostatecznego wykupu Obligacji: Zarząd Emitenta deklaruje że dołoży należytych starań aby w okresie od Dnia Emisji do dnia wykupu emitowanych Obligacji, zobowiązania Emitenta były utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji.

- 8. 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 - Cel emisji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

- 9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy – z Obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne.

- 10. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Nie dotyczy – Obligacje są niezabezpieczone.

- 11. 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;**

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

- 12. 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 – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

Spis załączników:

Załącznik 1 Aktualny odpis z KRS dla Emitenta

Załącznik 2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Załącznik 3 Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

Załącznik 4 Warunki Emisji Obligacji

Załącznik 5 Definicje i objaśnienia skrótów

**ZAŁĄCZNIK 1 DO NOTY INFORMACYJNEJ
AKTUALNY ODPIS Z KRS DLA EMITENTA**

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.07.2013 godz. 11:59:27

Numer KRS: 0000280398

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
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	11.05.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	23	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WAXII NS-REJ.KRS/27740/13/512	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140900353, NIP: 5252392367
3.Firma, pod którą spółka działa	ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadził działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. LUDWIKA RYDYGIERA, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-793, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@ROBYG.COM.PL
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.03.2007 R., NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 3012/2007
	2	21.06.2007R., NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NR REPERTORIUM A 6420/2007, ZMIANA §7, PRZYJĘTY TEKST JEDNOLITY STATUTU.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 LUTEGO 2008R. NR REPERTORIUM 1955/2008 NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. JANA PAWŁA II NR 70 M.5 ZMIANA: §7.1, §7.3, §8.1, §9 ZE ZNACZKIEM 1, §12.1, §12.2, §13.2, §15, §16.4, §16.6, §16.7, §17.2, §25.1, §25.4, §28.3, §32.2 STATUTU
	4	ZMIANA UMOWY SPÓŁKI §13 UST.2 - SPORZĄDZONO 30.06.2009 R. PRZEZ NOTARIUSZA - ROBERT SIELSKI, JANIUSZ RUDNICKI, ROBERT SIELSKI, MALGORZATA BARTOSIEWICZ - WŁAZŁO - NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, REP. A NR 10151/2009
	5	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI SPORZĄDZONA 27.01.2010 R., PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 619/2010 POPRZECZ ZMIANĘ §6, DODANIE §7 A, ZMIANĘ §15 UST.1, ZMIANĘ §15 UST.2, ZMIANĘ §15 UST.5, DODANIE §15 UST.7, ZMIANĘ §16 UST.4, ZMIANĘ §17 UST.2 PO PKT. R - SKRĘŚLENIE SŁÓW, §17 UST.2 PKT. K - USUNIĘTO, ZMIANĘ §17 UST.2 PKT. W, ZMIANĘ §22, ZMIANĘ §23, §24 DODANIE UST.2, ZMIANĘ §25 UST.1, ZMIANĘ §25 UST.4, ZMIANĘ §27 UST.2, §28 DODANIE UST.2A, ZMIANA §31
	6	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI SPORZĄDZONA 15.06.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA WALDEMARA LEŚNIEWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ S.C., 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 3653/2010; ZMIANA §7 UST.1.
	7	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - SPORZĄDZONA 5.08.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS - GŁOWACKA - NOTARIUSZ , WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 4858/2010 POPRZECZ ZMIANĘ § 7 UST. 1
	8	27.10.2010 R., REP. A NR 6613/2010 PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, ZMIANA § 7 UST.1
	9	21.06.2011 R., WALDEMAR LEŚNIEWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE REP. A NR 3956/2011 DODANIE §7 B
	10	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI §7B UST.2 I 7B UST.4 PKT (IV) - SPORZĄDZONY 31.10.2012 R. PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 6750/2012
	11	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI §12 UST.3, §15 UST.2, §25 UST.1, USUNIĘTO §17 UST.2 I §25 UST.2 - SPORZĄDZONY 07.02.2013 R. PRZEZ NOTARIUSZA - TAMARĘ JOANNĘ ŻURAKOWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA ANNA EWA DAŃKO-ROESLER - NOTARIUSZ, TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, 00-364 WARSZAWA, UL.ORDYNACKA 9, REP. A NR 1267/2013

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor	-----

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 3 z 10

Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony 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 w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane Jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		25 848 100,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		1 983 900,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji		258481
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		25 848 100,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		571 000,00 ZŁ
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	15 000 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	C

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 4 z 10

3	2.Liczba akcji w danej serii	15000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	38390000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	20000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	39000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	1091000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 5 z 10

		CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CEGLARZ
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72111000215
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OKOŃSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	49021203311
	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KELTSH
	2.Imiona	EYAL NAHUM
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

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
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 6 z 10

4	1.Nazwisko	VAN OOSTEROM
	2.Imiona	ANNE SOPHIE
	3.Numer PESEL	---
5	1.Nazwisko	MARKOWSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW OLGIERD
	3.Numer PESEL	52072102874
6	1.Nazwisko	CIMER
	2.Imiona	YOSEF
	3.Numer PESEL	---
7	1.Nazwisko	AMBOSS
	2.Imiona	RODOLPHO
	3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	2	41, 2, , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	3	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII (ŁADOWE) I WODNEJ
	4	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	5	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	6	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	7	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	8	64, 92, Z, POZOSTALE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	9	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE (INDZIEJ) NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	10	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	11	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	12	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	13	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
	14	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	15	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	16	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	17	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
	18	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
	19	71, 20, B, POZOSTALE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE

20	73, ,, REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
21	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
22	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
23	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
24	82, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
25	46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
26	47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
27	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	15.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 8 z 10

	roku		
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	15.07.2010	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 9 z 10

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 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/280398/23/20130703115927

Strona 10 z 10

data sporządzenia wydruku 03.07.2013

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

Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę raportem bieżącym nr 53 z dnia 28.06.2013r. oraz raportem bieżącym nr 54 z dnia 02.07.2013r., skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie (co jeszcze nie zostało uwidocznione w załączonym odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego) w sposób następujący:

- w dniu 28.06.2013r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pani Anne-Sophie van Oestrom o jej rezygnacji z dniem 28.06.2013r. z pełnionej przez nią funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 1.07.2013r. powołano na członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Mark H. Newman na obecną trzyletnią kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się 13 kwietnia 2013r.

**ZAŁĄCZNIK 2 DO NOTY INFORMACYJNEJ
UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA**

**UCHWAŁA nr 25
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 23 kwietnia 2013 roku
w sprawie w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu ROBYG S.A.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ROBYG S.A. w związku z oświadczeniem Zarządu z dnia 1 marca 2013 roku złożonym w formie aktu notarialnego o dookreśleniu rzeczywistej wysokości kapitału zakładowego ROBYG S.A. i dookreśleniu tekstu statutu ROBYG S.A., niniejszym przyjmuje następujący tekst jednolity statutu ROBYG S.A.:

„STATUT ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA

tekst jednolity

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi: **ROBYG Spółka Akcyjna.**-----

Spółka może używać skrótu firmy **ROBYG S.A.** -----

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa. -----

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

§ 4

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą. -----
2. Spółka może być akcjonariuszem/udziałowcem w innych spółkach w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszelkich dozwolonych prawem przedsięwzięciach organizacyjno-prawnych.

§ 5

Założycielami Spółki są:-----

1. Leon Gurwicz, -----
2. Artur Ceglarz.-----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiot działalności Spółki obejmuje: -----

- a) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków wg PKD – 41.10.Z -----
- b) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych wg PKD – 41.2-----
- c) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej wg PKD 42 -----
- d) roboty budowlane specjalistyczne wg PKD 43-----
- e) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi wg PKD 62.03.Z-----
- f) działalność holdingów finansowych wg PKD 64.20.Z -----
- g) leasing finansowy wg PKD 64.91.Z-----
- h) pozostałe formy udzielenia kredytów wg PKD 64.92.Z -----
- i) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych wg PKD 64.99.Z -----
- j) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych wg PKD 66.19.Z -----
- k) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek wg PKD 68.10.Z-----
- l) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi wg PKD 68.20.Z -----
- m) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami wg PKD 68.31.Z -----
- n) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie wg PKD 68.32.Z-----
- o) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe wg PKD 69.20.Z-----
- p) działalność firm centralnych (Head Offices), doradztwo związane z zarządzaniem wg PKD 70 -----
- q) działalność w zakresie architektury wg PKD 71.11.Z -----
- r) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne wg PKD 71.12.Z-----
- s) pozostałe badania i analizy techniczne wg PKD 71.20.B -----
- t) reklama, badanie rynku i opinii publicznej wg PKD 73-----
- u) działalność w zakresie specjalistycznego projektowania wg PKD 74.10.Z -----
- v) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana wg PKD 74.90.Z-----
- w) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim wg PKD 77.40.Z-----
- x) działalność związana z administracyjną obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej wg PKD 82 -----
- y) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi: PKD 46 -----
- z) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi: PKD 47 -----
- aa) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane: PKD 85.59.B. -----

III. KAPITAŁ SPÓŁKI I AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.848.100 zł (dwadzieścia pięć milionów osiemset czterdzieści osiem tysięcy sto złotych) i dzieli się na:-----
 - 5.750.000 (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami kolejno od 0.000.001 do 5.750.000 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,-----
 - 4.250.000 (słownie: cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami kolejno od 0.000.001 do 4.250.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,-----
 - 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych numerami kolejno od 000.000.001 do 150.000.000 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, -

- 38.390.000 (słownie: trzydzieści osiem milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii D, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 38.390.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy), -----
 - 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii E, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 20.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, oraz -----
 - 39.000.000 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii F, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 39.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda; oraz -----
 - 1.091.000 (milion dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji Serii G na okaziciela oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 1.091.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda."-----
2. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy kwot z kapitału zapasowego oraz poprzez zwiększenie wartości nominalnej istniejących akcji. -----
3. Jeżeli Spółka zdecyduje o ubieganiu się o dopuszczenie akcji imiennych serii C do obrotu na rynku regulowanym, akcje imienne serii C ulegną automatycznej zamianie na akcje na okaziciela w dacie, w której Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę dotyczącą rejestracji tych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. związaną z ich dematerializacją i wnioskiem o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, pod warunkiem uprzedniego wyrażenia przez Radę Nadzorczą w formie uchwały zgody na zamianę akcji imiennych serii C oraz na złożenie wniosku o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym. -----

§ 7a

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 1.983.900 (słownie: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset) złotych poprzez emisję nie więcej niż 19.839.000 (słownie: dziewiętnaście milionów osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy) nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć) groszy każda, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 27 stycznia 2010 r. -----
2. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie. -----
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego z zastrzeżeniem, że za wyrażeniem takiej zgody będzie głosował co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany na podstawie § 15.2 przez LBPOL WILLIAM II S.a.r.l., spółkę utworzoną i działającą zgodnie z prawem Luksemburgu z siedzibą w Luksemburgu, przy Avenue Charles de Gaulle no.2, Budynek C, 1 piętro, L- 1653 Luksemburg („LBREP”) lub, w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania w ramach odrębnych grup, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej wybrany przez grupę utworzoną przez LBREP; oraz przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Nanette Real Estate Group N.V., spółkę utworzoną i działającą zgodnie z prawem holenderskim z siedzibą w Amsterdamie przy Repenburgerstraat 204, 1001 MN, Amsterdam („Nanette”) lub w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania w ramach odrębnych grup, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej wybrany przez grupę utworzoną przez Nanette. -----

4. Z zastrzeżeniem § 7a ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do: -----
 - 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami,-----
 - 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji lub praw do akcji, -----
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie, odpowiednio, emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji lub praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym. -----
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----
6. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zgodnie z niniejszym § 7a, jak również podjęcie uchwały w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem, że za wyrażeniem takiej zgody będzie głosował co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany na podstawie § 15.2 przez LBREP lub, w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania w ramach odrębnych grup, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej wybrany przez grupę utworzoną przez LBREP; oraz przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Nanette lub w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania w ramach odrębnych grup, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej wybrany przez grupę utworzoną przez Nanette.-----

§ 7b

1. Kapitał zakładowy Spółki jest warunkowo podwyższony o nie mniej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) nie więcej niż 571.000 zł (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy) i dzieli się na nie mniej niż 1 (jeden) akcja i nie więcej niż 5.710.000 (pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy każda). -----
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dnia 21 czerwca 2011 roku Nr 21/2011 z późn. zmianami. -----
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2 powyżej. -----
4. Prawo do objęcia Akcji Serii G będzie mogło być wykonane: (i) przez posiadaczy Warrantów Serii D1 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2011 roku i nie później niż w terminie trzech miesięcy od 4 listopada 2011 roku; (ii) przez posiadaczy Warrantów Serii D2 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2012 roku i nie później niż w terminie trzech miesięcy od 4 listopada 2012 roku; (iii) przez posiadaczy Warrantów Serii D3 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2013 roku i nie później niż w terminie trzech miesięcy od 4 listopada 2013 roku; (iv) przez posiadaczy Warrantów Serii A1, Warrantów Serii B1 oraz Warrantów Serii C1 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2011 roku i nie później niż w terminie dwóch lat od 4 listopada 2011 roku; (v) przez posiadaczy Warrantów Serii A2, Warrantów Serii B2 oraz Warrantów Serii C2 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2012 roku i nie później niż w terminie roku od 4 listopada 2012 roku; (vi) przez posiadaczy Warrantów Serii A3, Warrantów Serii B3 oraz Warrantów Serii C3 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2013 roku i nie później niż w terminie roku od 4 listopada 2013 roku; oraz (vii) przez posiadaczy Warrantów Serii E od terminów początkowych określonych przez Radę Nadzorczą,

jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 roku. -----

§ 8

1. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w drodze uchwały, z wyjątkiem akcji na okaziciela dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które nie mogą być zamienione na akcje imienne.-----
2. Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela, w tym obligacje zamienne na akcje, uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji. -----

§ 9

Akcje Spółki mogą być umarzane. Umrzenie akcji Spółki wymaga zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone oraz, z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

§ 9¹

Do momentu, gdy Spółka nie jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzaniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (Dz.U. nr. 184, poz.1539 z późn. zm.) („Spółka Publiczna”), rozporządzenie akcjami imiennymi przez któregośkolwiek z akcjonariuszy wymaga zgody Spółki wyrażonej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością 3/4 głosów. -----

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:-----

- a) Zarząd Spółki,-----
- b) Rada Nadzorcza,-----
- c) Walne Zgromadzenie.-----

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 11

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone przepisami prawa, niniejszym Statutem, lub uchwałą Walnego Zgromadzenia do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----
3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.-----

§ 12

1. Zarząd Spółki składa się z od jednej do pięciu osób.-----
2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna. Jeżeli jakkolwiek członek Zarządu zostanie

odwołany w trakcie trwania jego kadencji i inna osoba zostanie powołana na jego miejsce, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Zarządu. Ta sama zasada ma zastosowanie do odwołania całego Zarządu w trakcie trwania kadencji i powołania nowych członków Zarządu, a także w przypadku zwiększenia liczby członków Zarządu w trakcie trwania kadencji na skutek powołania nowych członków Zarządu. -----

3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie w drodze uchwały podejmowanej zwykłą większością głosów. -----
4. Z ważnych powodów prezes, wiceprezes, członek lub wszyscy członkowie Zarządu mogą zostać zawieszeni w wykonywaniu czynności przez Radę Nadzorczą. -----
5. Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc. -----
6. O ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu. -----

§ 13

1. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. -----
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem, zaś w przypadku Zarządu jednoosobowego Członek Zarządu działający samodzielnie.

§ 14

1. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania i wynagrodzenie członków Zarządu. -----

B. RADA NADZORCZA

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są w następujący sposób: -----
 - trzech członków Rady Nadzorczej będzie powoływanych i odwoływanych przez LBREP, -----
 - 1 członek Rady Nadzorczej będzie powoływany i odwoływany przez Nanette, -----
 - pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w tym Niezależni Członkowie (jak zdefiniowane poniżej) będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów. -----

Wskazane powyżej uprawnienia osobiste będą wykonywane przez dostarczenie Spółce pisemnego oświadczenia. Wskazane powyżej uprawnienie osobiste przysługujące LBREP, będzie przysługiwało tak długo, jak LBREP (razem z jakąkolwiek spółką zależną lub powiązaną) posiadać będzie co najmniej 20% akcji Spółki. Wskazane powyżej uprawnienie osobiste przysługujące Nanette będzie przysługiwało tak długo, jak Nanette (razem z jakąkolwiek spółką zależną lub powiązaną) posiadać będzie akcje Spółki reprezentujące co najmniej 20% akcji Spółki. -----

3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcę, a w miarę potrzeby także sekretarza Rady. -----
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna. Jeżeli jakikolwiek członek Rady Nadzorczej zostanie odwołany w trakcie trwania jego kadencji i inna osoba zostanie powołana na jego miejsce, mandat nowo powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Rady Nadzorczej. Ta sama zasada dotyczy odwołania całej Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji i powołania nowych członków Rady Nadzorczej, a także zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji na skutek powołania nowych członków Rady Nadzorczej. -----
5. Począwszy od chwili, gdy Spółka stanie się Spółką Publiczną, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej („Członkowie Niezależni”) powinno spełniać warunki niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), przy czym za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. -----
6. Niespełnienie kryteriów wymienionych w § 15.5 powyżej przez żadnego z członków Rady Nadzorczej lub brak w Radzie jakiegokolwiek Członka Niezależnego nie ma wpływu na możliwość dokonywania i ważność czynności dokonywanych przez Radę Nadzorczą, w tym w szczególności na ważność podjętych uchwał. -----
7. Wybór Członków Niezależnych Rady Nadzorczej, którzy mają spełniać warunki opisane w § 15.5 powyżej, następuje w oddzielnym głosowaniu. Akcjonariuszom przysługuje prawo zgłaszania kandydatur na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej. Propozycje kandydatur należy zgłaszać do Zarządu najpóźniej na siedem dni przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie wybór Członków Niezależnych Rady Nadzorczej, w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata zawierającym jego zgodę na kandydowanie oraz deklarację o spełnianiu warunków określonych w ust. 5 powyżej, a także życiorys. Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w § 15.5 powyżej, zgłasza Rada Nadzorcza. -----

§ 16

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. -----
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, złożony wraz z proponowanym porządkiem obrad w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. -----
3. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. -----
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej czterech członków Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego lub zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej i pod warunkiem, że przewodniczący lub zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej zapewnił każdemu członkowi Rady Nadzorczej możliwość uczestniczenia w posiedzeniu Rady i podejmowania uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie

nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a co najmniej połowa jej członków (z zastrzeżeniem postanowienia ustępu 4 powyżej) głosowała za jej przyjęciem. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. -----
7. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację oraz tryb działania. W szczególności, Regulamin Rady Nadzorczej może uwzględniać tworzenie komitetów wewnętrznych oraz innych jednostek organizacyjnych Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. -----

§ 17

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy: -----
 - a) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, -----
 - b) zatwierdzanie budżetów dla inwestycji realizowanych przez Spółkę lub jej spółki zależne oraz udzielanie zgody na wprowadzanie znaczących zmian do takich budżetów, -----
 - c) wyrażanie zgody na objęcie lub nabycie przez Spółkę lub jej spółkę zależną udziałów lub akcji w innych spółkach lub papierów wartościowych emitowanych przez inne spółki lub na dokonanie innej inwestycji w inne podmioty, w przypadku gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza kwotę 2.000.000 PLN, za wyjątkiem inwestycji w krótkoterminowe obligacje emitowane przez Skarb Państwa, -----
 - d) udzielanie zgody na jakiegokolwiek zbycie, zastawienie lub ustanowienie innego obciążenia na składnikach majątku Spółki lub jej spółek zależnych, o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000 PLN (w ramach jednej transakcji lub kilku powiązanych transakcji przeprowadzonych w ciągu jednego roku obrotowego) nie związane z inwestycjami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą, -----
 - e) wyrażanie zgody na sprzedaż udziałów lub akcji jakiegokolwiek spółki zależnej od Spółki, połączenie jej z innym podmiotem, podwyższenie i obniżenie jej kapitału zakładowego, emisję przez spółkę zależną od Spółki papierów wartościowych, jej rozwiązanie oraz likwidację, ---
 - f) udzielanie zgody na zaciągnięcie jakiegokolwiek kredytu, pożyczki lub refinansowanie bieżącego zadłużenia przez Spółkę lub jej spółkę zależną, nie związane z inwestycjami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą, -----
 - g) wyrażanie zgody na udzielenie jakiegokolwiek pożyczki, zwiększenie kwoty kredytu lub udzielenie jakiegokolwiek gwarancji przez Spółkę lub jej spółkę zależną dla, na rzecz lub w imieniu jakiegokolwiek osoby, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 PLN, za wyjątkiem udzielenia przez Spółkę pożyczki na rzecz jej spółek zależnych, w których Spółka posiada większościowy udział kapitałowy, -----
 - h) wyrażanie zgody na zawarcie jakiegokolwiek istotnej umowy oraz dokonanie istotnej transakcji pomiędzy Spółką lub jej spółką zależną a akcjonariuszem Spółki lub spółką powiązaną z akcjonariuszem Spółki; -----

- i) wyrażanie zgody na jakąkolwiek wypłatę zaliczki na poczet dywidendy na rzecz akcjonariuszy oraz kwotę takiej zaliczki,-----
- j) wyrażanie zgody na zawarcie umowy na zarządzanie projektami realizowanymi przez Spółkę lub jej spółki zależne oraz na wszelki istotne zmiany takiej umowy oraz jej rozwiązanie, ----
- k) usunięto Uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 stycznia 2010 r.
- l) usunięto Uchwałę Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lutego 2013 roku,
- m) zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarząd ----
- n) zatwierdzanie jakichkolwiek nowych inwestycji nieruchomościowych do realizacji przez Spółkę lub jej spółki zależne, jak również wszelki istotnych zmian takich inwestycji, -----
- o) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu lub, gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, -----
- p) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, -----
- q) określanie zakresu i dat przedstawiania przez Zarząd rocznych planów finansowych i planów rozwoju oraz strategicznych długookresowych planów, -----
- r) ocena i wydawanie opinii na temat projektów uchwał, które mają zostać podjęte przez Walne Zgromadzenie, -----
- s) wyrażanie zgody na jakąkolwiek wypłatę dywidendy przez spółkę zależną od Spółki, -----
- t) wyrażanie zgody na wytoczenie lub cofnięcie powództwa oraz zawarcie ugody w sprawie dotyczącej Spółki lub jej spółki zależnej, o wartości sporu wynoszącej – łącznie z wszelkimi innymi sprawami, które w ciągu ostatniego roku obrotowego zostały wszczęte lub zakończone – co najmniej 1.000.000 PLN, -----
- u) wyrażanie zgody na sprzedaż, dzierżawę lub wynajęcie jednemu podmiotowi, w ramach jednej lub kilku transakcji powierzchni przekraczającej 2.000 metrów kwadratowych, -----
- v) wyrażanie zgody na zawarcie umowy, zaciągnięcie zobowiązania lub zawarcia porozumienia obejmującego zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000 PLN, nie przewidzianych w zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą budżecie operacyjnym, ----
- w) wyrażenie zgody na złożenie wniosku o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. -----

W celu wykonania powyższych czynności Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji majątku Spółki. -

§ 18

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. -----

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 19

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

§ 20

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub pod adresem wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.-----

§ 21

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty, udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----
2. Przedmiotem zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być także inne sprawy. -----
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1. -----

§ 22

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w ust. 2 poniżej. -----
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie uprawnieni akcjonariusze składają Zarządowi pisemnie lub w postaci elektronicznej. -----
3. Zarząd zwoła nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 14 dni od otrzymania żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej. -----
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia. -----
5. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za zasadne. -----

§ 23

Do momentu, gdy Spółka stanie się Spółką Publiczną ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokonuje się zgodnie z art. 402 Kodeksu spółek handlowych. Od momentu, gdy Spółka stanie się Spółką Publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które powinno być dokonane nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. -----

§ 24

1. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, składając w tym celu Zarządowi pisemny lub w formie elektronicznej wniosek wraz z uzasadnieniem lub projektem uchwały dotyczącej

proponowanego punktu porządku obrad nie później niż:-----

- a) na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia – od momentu gdy Spółka stanie się Spółką Publiczną, oraz -----
- b) na czternaście dni – do momentu gdy Spółka stanie się Spółką Publiczną.-----

§ 25

- 1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub pozostałe postanowienia statutu przewidują surowsze warunki powzięcia uchwał. -----
- 2. usunięto Uchwałę Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 lutego 2013 roku.
- 3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----
- 4. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.-----

§ 26

- 1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. -----
- 2. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. -----
- 3. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.-----

§ 27

- 1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, a następnie wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
- 2. Od momentu gdy Spółka stanie się Spółką Publiczną, szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia określa Regulamin. -----

§ 28

- 1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach prawa i Statucie. -----
- 2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----
- 2a. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić uchwałą Walnego Zgromadzenia bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu działalności Spółki. Uchwała wymaga większości 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy, których akcje reprezentują co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----
- 3. Poszczególne sprawy umieszczone w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy mogą być usunięte z porządku obrad lub można zaniechać ich rozpatrzenia pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.

4. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy („dzień dywidendy”) oraz dzień, w którym nastąpi wypłata dywidendy. -----

V. GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 29

1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----
 - a) kapitał zakładowy, -----
 - b) kapitał zapasowy, -----
 - c) kapitały rezerwowe. -----
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć inne kapitały rezerwowe lub fundusze w trakcie roku obrotowego, w szczególności na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. -----

§ 30

1. Gospodarka finansowa Spółki w roku obrotowym prowadzona jest na podstawie rocznych planów rzeczowo-finansowych przygotowanych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą. -----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
3. Rada Nadzorcza wybiera biegłych rewidentów do badania ksiąg finansowych Spółki do końca każdego roku obrotowego. -----

§ 31

Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej zweryfikowane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki. -----

§ 32

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że Spółka dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę zaliczki oraz, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę takiej zaliczki. -----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

Wymagane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki są publikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----

§ 34

W razie likwidacji Spółki, Walne Zgromadzenie wyznaczy na wniosek Rady Nadzorczej spośród członków Zarządu likwidatorów i określi sposób prowadzenia likwidacji. -----

§ 35

Wszystkie opłaty i wydatki związane z utworzeniem Spółki, w tym koszty niniejszego aktu pokrywa Spółka.”-----

Na oryginale podpisy Przewodniczącej i notariusza.

ZAŁĄCZNIK 3 DO NOTY INFORMACYJNEJ UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI

Warszawa, dnia 1 grudnia 2011 r.

Uchwała z dnia 1 grudnia 2011 r.

Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w sprawie otwarcia programu emisji obligacji („Program Emisji”) o wartości maksymalnej 125.000.000,- PLN (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów złotych), emitowaniu w ramach Programu Emisji obligacji w jednej lub wielu seriach, rejestracji obligacji w KDPW S.A. oraz ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku Catalyst w alternatywnym systemie obrotu.

Zarząd Spółki działając na podstawie § 8 ust. 2 i § 11 Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”), uchwala co następuje:

§ 1

Otwarcie Programu Emisji obligacji

1. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o otwarciu Programu Emisji obligacji Spółki o wartości maksymalnej 125.000.000,- PLN (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.
2. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu.
3. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach. Propozycje Nabycia obligacji będą kierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 99 osób.
4. Obligacje nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach.
5. Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji zostaną powierzone ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.
6. Szczegółowe warunki emisji każdej serii obligacji, w tym wartość nominalna poszczególnych serii obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej oraz oprocentowania obligacji oraz zasady wypłaty należnych odsetek będą zawarte w zatwierdzanych przez Zarząd Spółki propozycjach nabycia obligacji i dołączanych do nich warunkach emisji obligacji.
7. Pozostałe warunki emisji obligacji w zakresie nie uregulowanym niniejszą uchwałą zostaną uzgodnione przez Zarząd Spółki w trybie przewidzianym umową z ALIOR Bank S.A.

§ 2

Rejestracja obligacji w KDPW

1. Czynności związane z prowadzeniem e widencji obligacji jak również dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji zostaną powierzone Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”), zgodnie z art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn zm).
2. Zarząd Spółki podejmie wszelkie czynności faktyczne i prawne niezbędne do zawarcia przez Spółkę z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie KDPW każdej serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji (dematerializacja).

§ 3

Wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku ASO Catalyst

1. Spółka będzie się ubiegać o wprowadzanie każdej serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji do obrotu na rynku Catalyst prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”) lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie („BondSpot”).

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ROBYG S.A.

ul. L. Rydygiera 15, 01-913 Warszawa
NIP: 525-162-367 REGON: 143900352

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu

Zbigniew Wojciech Okoński
Aleksandra Ziłocka-Siuda

ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie podjęła w trybie obiegowym uchwałę o następującej treści:

The Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw adopted the following resolution by circulation:

Uchwała
Rady Nadzorczej ROBYG S.A.
ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie
(„Spółka”)

w sprawie wyrażenia zgody na otwarcie przez Spółkę programu emisji obligacji („Program Emisji”) o wartości maksymalnej 125.000.000,- PLN (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów złotych) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

Resolution
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.
with its registered office in Warsaw
(¹⁰Company¹⁰)

regarding providing consent to the opening of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company with a maximum value of PLN 125,000,000.- (one hundred and twenty five million zlotys) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 17 ust. 2 lit. f) i v) Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”), uchwala co następuje:

Acting on the basis of § 17 subsection 2 f) and v) of the Company's Articles of Association and the act dated 29 June 1995 on bonds (Dz. U. [Polish Journal of Laws] of 2001 No. 120, item 1300 as amended) ("Bonds Act"), the Supervisory Board of the Company resolves the following:

51

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na otwarcie przez Spółkę Programu Emisji obligacji o wartości maksymalnej 125.000.000,- PLN (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów złotych) oraz

51

The Supervisory Board of the Company has decided to provide consent to the opening of a bond Issue Programme by the Company with a maximum value of PLN 125,000,000.- (one hundred and twenty five million zlotys) and the

wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

multiple incurring of financial liabilities through the issue of unsecured ordinary bearer bonds by the Company as part of this Issue Programme.

§ 2

Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu.

§ 2

The nominal value of all issued and unpurchased bonds at any time during the duration of the bond Issue Programme cannot exceed the maximum value of this Programme.

§ 3

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi

§ 3

The execution of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 4

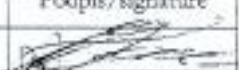
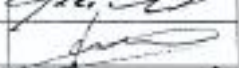
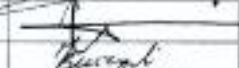
Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 4

This resolution enters into force on the date of its adoption.

Za uchwałą głosowano w następujący sposób:

The resolution was voted for in the following manner:

lp	dane / names	*	Data / Date	Podpis/signature
1	Oscar Kazanelson	☒ Yes/ ☐ No	5/12/2011	
2	Anne- Sophie van Oosterom	☒ Yes/ ☐ No	5/12/11	
3	Klaus Schmid	☒ Yes/ ☐ No	5/12/11	
4	Alex Goe	☒ Yes/ ☐ No	5/12/2011	
5	Dariusz Okolski	☒ Yes/ ☐ No	5/12/11	
6	Józef Buczyński	☒ Yes/ ☐ No	5/12/11	
7	Zbigniew Markowski	☒ Yes/ ☐ No	5/12/11	

* niepotrzebne skreślić / delete as appropriate

Warszawa, dnia 18 czerwca 2013 r.

**Uchwała z dnia 18 czerwca 2013 r.
Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w sprawie emisji obligacji serii I2**

Działając na podstawie § 11 ust. 2 Statutu Spółki, ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”) oraz w związku z Uchwałą z dnia 1 grudnia 2011r. Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie otwarcia programu emisji obligacji („Program Emisji”) o wartości maksymalnej 125.000.000 PLN oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji, Zarząd Spółki uchwala co następuje:

§ 1

Emisja obligacji

1. Spółka podejmuje decyzję o emisji nie więcej niż 50.000 sztuk niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii I2 Spółki o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) każda i łącznej maksymalnej wartości nominalnej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), w ramach ustanowionego w ALIOR Bank S.A. Programu Emisji („Obligacje”).
2. Obligacje będą miały termin wykupu przypadający w dniu 23 czerwca 2016r.
3. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
4. Obligacje będą oprocentowane według stawki WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną w procesie budowy książki popytu i kupon płatny półrocznie.
5. Obligacje będą niezabezpieczone.
6. Emisja obligacji nastąpi w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach. Propozycje Nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach.
8. Obligacje będą przewidywać wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.
9. W dniu wykupu Obligatariusze otrzymają od Emitenta wartość nominalną powiększoną o narosłe odsetki.
10. Zarząd Spółki zatwierdzi szczegółowe warunki emisji obligacji na piśmie.

§ 2

Rejestracja Obligacji w KDPW

1. Czynności związane z prowadzeniem ewidencji Obligacji, jak również dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z Obligacji zostaną powierzone Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), zgodnie z art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
2. Zarząd Spółki podejmie wszelkie czynności faktyczne i prawne celem dematerializacji i rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez KDPW.

§ 3

Wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku ASO Catalyst

1. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst („ASO Catalyst”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A., stosownie do regulacji ASO Catalyst.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

ul. L. Rydygiera 15, 01-793 Warszawa
NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353

**ZAŁĄCZNIK 4 DO NOTY INFORMACYJNEJ
WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII I2

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji („**Obligacje**”), emitowanych przez **ROBYG Spółkę Akcyjną** z siedzibą w Warszawie przy ul. L. Rydygiera 15, 01-793 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000280398, Nr NIP 5252392367, REGON 140900353, z kapitałem zakładowym w wysokości 25.848.100 PLN, opłaconym w całości („**Emitent**”), w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości maksymalnej 125.000.000 PLN ustanowionego w Alior Bank S.A. („**Bank**”, „**Agent Emisji**”, „**Agent**”, „**Dealer**”, „**Agent Kalkulacyjny**”).

Niniejsze Obligacje są emitowane w ramach Serii I2 („**Seria**”) od numeru 1 do numeru 50.000. Całkowita wartość nominalna Serii I2 wynosi do 50.000.000 PLN.

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

1.1 Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:

- (a) Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach;
- (b) Uchwałą z dnia 1 grudnia 2011r. Zarządu ROBYG S.A. („**Spółka**”) z siedzibą w Warszawie w sprawie otwarcia programu emisji obligacji („**Program Emisji**”) o wartości maksymalnej 125.000.000 PLN oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji;
- (c) Uchwałą z dnia 5 grudnia 2011r. Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na dokonywanie przez Spółkę emisji obligacji w ramach Programu Emisji o wartości maksymalnej 125.000.000 PLN;
- (d) Uchwałą Zarządu spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 18 czerwca 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii I2.

2. DEFINICJE

Terminy pisane z dużej litery w niniejszych Warunkach Emisji będą miały poniższe znaczenia:

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Alior Bank S.A.

„**ASO**” lub „**ASO Catalyst**” oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie oraz jej następców prawnych.

„**Banki Referencyjne**” oznacza Alior Bank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Pekao S.A., BRE Bank S.A., ING Bank Śląski S.A.

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę za jedną Obligację w wysokości 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych), po której Obligacje będą zbywane Inwestorom w Obrocie Pierwotnym.

„**Depozytariusz**” oznacza KDPW, który wykonuje czynności związane z prowadzeniem Ewidencji.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde Rozporządzenie spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest dokonane na warunkach rynkowych, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych i za gotówkę;
- (c) jest dokonane na rzecz Emitenta, Podmiotu Zależnego lub podmiotu, w którym Emitent pośrednio lub bezpośrednio ma 50% udziałów;
- (d) jest związane z normalnym tokiem prowadzonej działalności;
- (e) polega na ustanowieniu Zabezpieczenia;
- (f) nie spełnia warunków, o których mowa powyżej i którego łączna wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza równowartości 50.000.000,- PLN.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień pierwszy dzień rejestracji Obligacji w Ewidencji.

„**Dzień Płatności**” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, lub (iii) dzień określony w żądaniu Natychmiastowego Wykupu, w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest płatna.

„**Dzień Roboczy**” oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności związanych z prowadzeniem Ewidencji.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dni, w których zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji, Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego dana Stopa Procentowa będzie ustalona.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza, dzień przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności w odniesieniu do każdej Obligacji albo odpowiednią datę określoną zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW, z wyjątkiem otwarcia likwidacji Emitenta lub złożenia przez Obligatariusza żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji zgodnie z pkt 19.2, kiedy to za dzień ustalenia praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień złożenia żądania Natychmiastowego Wykupu.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień 23 czerwca 2016r., w którym zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

„**Ewidencja**” lub „**Depozyt**” oznacza, ewidencję w rozumieniu Art. 5a ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach będącą systemem rejestracji praw z Obligacji, prowadzoną przez KDPW, w której dokonuje się zapisów pozwalających ustalić właścicieli Obligacji, stanowiącą depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Grupa**” oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następców prawnych.

„**Inwestor**” oznacza osobę prawną, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub osobę fizyczną, do której skierowana została Propozycja Nabycia, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje na warunkach określonych w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub jego następcę prawnego.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**KSH**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent - zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji - jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi Obligacji w danym Dniu Płatności.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Posiadaczowi Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy zgodnie z Paragrafem 12.3 Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę płatną w Dniu Wykupu, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji danej Serii.

„**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Posiadaczowi na skutek żądania przez Posiadacza Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w dniu określonym jako taki w piśmie zawierającym żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

„**Natychmiastowy Wykup Obligacji**” oznacza żądanie Posiadacza - skierowane do Emitenta - natychmiastowego wykupu Obligacji, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji danej Serii Obligacji.

„**Obrót Pierwotny**” oznacza proponowanie przez Dealera w imieniu Emitenta Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji w sposób określony w Propozycji Nabycia Obligacji.

„**Obrót Wtórny**” oznacza, w okresie do rozpoczęcia notowań Obligacji na ASO, proponowanie przez Obligatariusza – bez pośrednictwa Dealera – Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji, a po rozpoczęciu notowań na ASO – obrót Obligacjami zgodnie z Regulaminem ASO.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Natychmiastowy Wykup Obligacji.

„**Propozycja Nabycia**” oznacza propozycję w rozumieniu art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 10 Ustawy o Obligacjach.

„**Posiadacz**” lub „**Obligatariusz**” oznacza podmiot, na rzecz którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym przez odpowiedniego Uczestnika Depozytu.

„**Podmiot Zależny**” oznacza spółkę, w stosunku do której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 KSH lub spółką, w której Emitent ma co najmniej 50% udziałów/akcji w kapitale tej spółki lub spółka osobowa w której Emitent jest współnikiem z udziałem co najmniej 50%.

„**Przypadek Naruszenia Warunków Emisji**” lub „**Przypadek Naruszenia**” oznacza każdy z przypadków określonych w Paragrafie 19 Warunków Emisji.

„**Program**” lub „**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Umowy Emisyjnej, w ramach którego Emitent może emitować obligacje w jednej lub wielu seriach do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 125.000.000 PLN.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Regulacje KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW

„**Regulamin KDPW**” oznacza odpowiedni regulamin w sprawie działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW, uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą regulację, obowiązujący w danym czasie.

„**Szczegółowe Zasady**” oznaczają Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

„**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot lub jakąkolwiek późniejszą regulację GPW lub BondSpot w tym zakresie.

„**Rozporządzenie**” oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, przeniesienia, obciążenia, zmiany lub zniesienia prawa.

„**Rynek ASO**” lub „**Rynek Catalyst**” oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez BondSpot lub GPW.

„**Siedziba**” oznacza, w stosunku do Emitenta, adres wymieniony w Paragrafie 21 Warunków Emisji.

„**Świadectwo Depozytowe**” oznacza dokument wydawany przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, w którym Posiadacz zdeponował Obligacje, potwierdzający (na moment wystawienia) zapisanie praw z Obligacji Posiadacza w Ewidencji.

„**Uczestnik Depozytu**” oznacza uczestnika bezpośredniego depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.

„**Umowa Emisyjna**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem, a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie działającym jako Agent Emisji, Dealer i Agent Płatniczy, na podstawie której ustanowiono Program Emisji.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439 z późn.zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384 z późn. zm.).

„**Wartość Nominalna**” oznacza, w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Obligacji Serii I2 w rozumieniu Ustawy o Obligacjach określone niniejszym dokumentem.

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

3. INTERPRETACJE

3.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji,
- (b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej,
- (c) odniesienia do Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego i Dealera obejmują wszystkich ich prawnych następców występujących w tym charakterze w związku z Obligacjami,
- (d) odniesienia do:

- i. niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - ii. przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.
- 3.2 Niezależnie od postanowień zawartych w niniejszych Warunkach Emisji, do niniejszych Warunków Emisji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą Regulacje KDPW.
- 3.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- 4. **FORMA, RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA, DZIEŃ I MIEJSCE EMISJI**
- 4.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Obligacje są zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2 Obligacje są Obligacjami Kuponowymi.
- 4.3 W ramach niniejszej Serii Emitent emituje do 50.000 sztuk Obligacji, każda o Wartości Nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o numerach od 1 do 50.000. Łączna wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji tej Serii wynosi do 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).
- 4.4 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji jest Warszawa.
- 5. **EWIDENCJA, WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU ASO**
- 5.1 Ewidencja Obligacji prowadzona jest przez KDPW na zasadach określonych w odpowiednich Regulacjach KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez KDPW. Pierwszy zapis Obligacji w Ewidencji zostanie dokonany w Dniu Emisji.
- 5.2 Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji i zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych Obligatariuszy zgodnie z regulacjami KDPW, w szczególności stosownie do postanowień § 11 Szczegółowych Zasad. Depozyt będzie prowadzony przez KDPW do czasu wykupu lub umorzenia Obligacji.
- 5.3 Emitent dokona wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia Obligacji w ciągu 30 dni od Dnia Emisji do obrotu na Rynku Catalyst w ramach ASO prowadzonym przez GPW oraz BondSpot.
- 6. **TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**
- 6.1 Prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.
- 6.2 Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulacjami KDPW oraz Regulaminem ASO.
- 7. **ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI**
- Zobowiązania Emitenta z Obligacji są niezabezpieczone.

8. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć 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.

9. CEL EMISJI

Cel emisji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

10. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

Emitent zobowiązuje się wobec Posiadacza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie, na rzecz Posiadaczy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w dniu określonym jako taki w piśmie Posiadacza zawierającym żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

11. OPROCENTOWANIE

11.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek.

Obligacje są oprocentowane. Kwota Odsetek od każdej Obligacji naliczana jest dla danego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek.

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu	Ostatni dzień okresu	Liczba dni	Dzień Płatności Odsetek
1	Dzień Emisji	2013-12-23	-	2013-12-23
2	2013-12-23	2014-06-23	182	2014-06-23
3	2014-06-23	2014-12-23	183	2014-12-23
4	2014-12-23	2015-06-23	182	2015-06-23
5	2015-06-23	2015-12-23	183	2015-12-23
6	2015-12-23	2016-06-23	183	2016-06-23

11.2 Stopa Procentowa

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej w następujący sposób („**Stopa Procentowa**”):

- Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość wskaźnika WIBOR 6M dla depozytów sześciomiesięcznych w PLN, opublikowanego na stronie serwisu Reuters w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej około godziny 11:00, powiększonego o marżę, w wysokości 4,50 % (słownie: cztery i 50/100 punktu procentowego) („**Marża**”).
- W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 6M ustalonego w powyższym punkcie, Stopa Procentowa, dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa średniej arytmetycznej stóp podanych Bankowi przez Banki Referencyjne dla depozytów 6 miesięcznych w PLN, obliczonej przez Agenta Kalkulacyjnego, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 lub więcej będzie zaokrąglone w górę) i powiększona o Marżę.
- W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie będzie mogła być ustalona w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym

Okresie Odsetkowym będzie równa Stopie Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

11.3 Ustalenie Kwoty Odsetek

- (a) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniach Płatności Odsetek.
- (b) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$K_i = \frac{N * O_i * D_i}{R}$$

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

R oznacza 365.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

11.4 Ustalenie Stopy Procentowej i Kwot Odsetek

Agent Kalkulacyjny ustala i zawiadamia Emitenta w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej o wysokości Stopy Procentowej dla tego Okresu Odsetkowego oraz Kwocie Odsetek na każdą Obligację, która będzie należna za ten Okres Odsetkowy. Emitent zawiadomi KDPW oraz podmioty prowadzące Rynek Catalyst o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego zgodnie z Regulacjami KDPW i odpowiednim Regulaminem ASO.

12. WYKUP OBLIGACJI, KWOTA WYKUPU, NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA

- 12.1 Każda Obligacja danej Serii zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu o ile nie zostanie przedstawiona do wykupu w Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub nie zostanie uprzednio nabyta i umorzona przez Emitenta, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
- 12.2 Kwota Wykupu jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej tej Obligacji.
- 12.3 Emitent z zastrzeżeniem art. 25 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach może w Obrocie Wtórnym nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

13. PŁATNOŚCI

13.1 Płatności Kwoty do Zapłaty

- (a) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Prawa w Ewidencji uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Posiadacza Obligacji.

- (b) Jeżeli Dzień Płatności, będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- (c) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatoriuszy.

13.2 Kwota Natychmiastowego Wykupu Obligacji

- (a) Wykup Obligacji w Dniu Natychmiastowego Wykupu nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości Wartości Nominalnej Obligacji powiększonej o należną Kwotę Odsetek, obliczoną za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie), w trakcie którego przypada Dzień Płatności określony w żądaniu Natychmiastowego Wykupu do tego Dnia Płatności (bez tego dnia), według Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego („Kwota Natychmiastowego Wykupu”).
- (b) Po otrzymaniu zasadnego żądania Natychmiastowego Wykupu przez Emitenta, Emitent poinformuje o tym niezwłocznie KDPW i nie później niż o godzinie 11:00 w Dniu Roboczym przypadającym na 1 (jeden) Dzień Roboczy przed Dniem Płatności określonym w żądaniu Natychmiastowego Wykupu, Emitent przekaże do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu.

13.3 Płatności Częściowe

- (a) Spełnienie świadczenia z Obligacji po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek w wysokości ustawowej za czas opóźnienia, chociażby Posiadacz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.
- (b) W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji w Dniu Płatności, należności Posiadaczy Obligacji zostaną pokryte ze środków Emitenta proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji przez danego Posiadacza. Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Emitenta będą zaliczane na poczet Kwoty do Zapłaty w następującej kolejności:
 - (i) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczenia z Obligacji,
 - (ii) Kwotę Odsetek,
 - (iii) Kwota Wykupu.
- (c) Emitent będzie przekazywał KDPW szczegółowo sposób rozdziału przekazywanych kwot, stosownie do Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

13.4 Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- (a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- (b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym

połowy będą zaokrąglane w górę).

14. POTRĄCENIE

Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Posiadacza z wierzytelnością Posiadacza z tytułu Obligacji chyba, że Posiadacz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji Obligacji danej Serii.

15. PODATKI

15.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków chyba, że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.

15.2 Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych.

15.3 W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatku, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

16. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

Ani Emitentowi ani Obligatariuszom nie przysługuje opcja wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent może dokonać przedterminowego wykupu Obligacji jedynie nabywając je od Posiadaczy w Obrocie Wtórnym.

17. UMORZENIE OBLIGACJI

Obligacje będą umorzone:

17.1 w przypadku żądania przez Posiadacza Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w chwili spełnienia świadczenia związanego z pisemnym żądaniem Natychmiastowego Wykupu Obligacji wystawionym przez Posiadacza, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 19.2(a) Warunków Emisji,

17.2 przed Dniem Wykupu, jeżeli w Obrocie Wtórnym Emitent nabędzie od Posiadacza Obligacje,

17.3 w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Posiadacza płatności całości Kwot do Zapłaty,

18. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

18.1 Emitent odpowiada wobec Posiadaczy Obligacji całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

18.2 Z chwilą dokonania zapłaty Kwoty do Zapłaty z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Posiadaczy Obligacji.

19. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

19.1 Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowić będzie Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, niezależnie od tego, czy jest to skutkiem okoliczności, za które Emitent ponosi odpowiedzialność. Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego informowania Obligatariuszy o każdym zdarzeniu stanowiącym Przypadek Naruszenia Warunków Emisji.

(a) **Niezapłacenie:**

Emitent nie dokona jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności.

(b) **Likwidacja:**

Zostanie otwarta likwidacja Emitenta.

(c) **Naruszenie zobowiązań:**

- (i) Emitent nie wykona bądź, nienależycie wykona, jakiegokolwiek zobowiązanie określone w Warunkach Emisji Obligacji, inne niż określone w pkt 19.1 (a) powyżej.
- (ii) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 30.000.000 PLN nie zostało spłacone w terminie lub stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty).
- (iii) Wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN.

(d) **Rozporządzenie mieniem:**

Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny dokona w ramach pojedynczej lub kilku transakcji Rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącego Dozwolonym Rozporządzeniem.

(e) **Egzekucja lub zajęcie mienia:**

W odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została we wskazanym powyżej terminie wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

(f) **Niewypłacalność:**

Niewypłacalność oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej:

- i. Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe i Naprawcze (tekst jednolity Dz. U. 2009 Nr 175 poz. 1361 ze zm.) („Prawo upadłościowe i naprawcze”), przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 30.000.000 PLN,
- ii. Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego lub Sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta,
- iii. 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),

iv. podjęte zostaną przez Emitenta działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa Upadłościowego i Naprawczego,

v. wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta.

(g) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:**

Emitent zaprzestanie prowadzenia podstawowej działalności gospodarczej, którą prowadził w Dniu Emisji.

(h) **Wycofanie akcji Emitenta z obrotu zorganizowanego:**

Akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na regulowanym rynku giełdowym w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

(i) **Wycofanie Obligacji z obrotu na ASO:**

Obligacje zostaną wycofane z obrotu na ASO prowadzonym przez GPW lub BondSpot.

(j) **Wskaźnik Zadłużenia Netto:**

Wskaźnik Zadłużenia Netto przekroczy poziom **1,30**, gdzie:

„**Wskaźnik Zadłużenia Netto**” oznacza wielkość obliczoną jako stosunek łącznego skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszonego o środki pieniężne i ich ekwiwalenty do skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy według stanu na przypadający pomiędzy Dniem Emisji i Dniem Wykupu dzień bilansowy odpowiednio kwartalnych, półrocznych lub rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanych oprocentowanych zobowiązań w szczególności wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu z wyłączeniem wykazanych w sprawozdaniu zobowiązań Podmiotów Zależnych wobec ich udziałowców, komandytariuszy, komplementariuszy, akcjonariuszy i podmiotów z nimi powiązanych nienależących do Grupy.

Emitent jest zobowiązany do zamieszczania obliczeń wskaźnika oraz informacji niezbędnych do jego obliczenia w publikowanych skonsolidowanych raportach okresowych Grupy.

(k) **Nadmierna spłata pożyczek udzielonych przez Znacznych Akcjonariuszy:**

Emitent lub Podmiot Zależny dokona w którymkolwiek z lat kalendarzowych 2013, 2014, 2015 lub 2016 spłaty w wysokości przekraczającej łącznie 35.000.000 PLN z tytułu pożyczek zawartych pomiędzy Emitentem lub Podmiotem Zależnym a Znacznymi Akcjonariuszami (w rozumieniu KSH) lub podmiotami z nimi powiązanymi nie będącymi podmiotami z Grupy. W przypadku spłat ww. pożyczek w walucie obcej wysokość tych spłat wyrażona w złotych polskich (PLN) obliczana będzie zgodnie z ze średnim kursem ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski w dniu takiej spłaty.

19.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi **Żądanie Natychmiastowego Wykupu** zgodnie, z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne, przy czym Żądanie Natychmiastowego Wykupu może być złożone w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki. Zobowiązanie Emitenta do wykupu Obligacji stanie się wymagalne: (i) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia wymienionego w punkcie 19.1 (a) i (b), w dniu, w którym ten Przypadek Naruszenia nastąpił; (ii) w odniesieniu do pozostałych Przypadków Naruszenia, w terminie 20 Dni Roboczych od dnia otrzymania Żądania Natychmiastowego Wykupu przez Emitenta, chyba że taki Przypadek Naruszenia zostanie w powyższym terminie naprawiony.
- (b) **Forma Żądania Natychmiastowego Wykupu:** Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno zostać złożone na piśmie pod rygorem nieważności, wskazywać Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę tego żądania wraz z jego uzasadnieniem. Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno być złożone listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru. Na dzień doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu stan posiadania Obligacji przez danego Obligatariusza wynikający ze Świadcstwa Depozytowego musi być aktualny. Do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć:
 - (i) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
 - (ii) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania przez Obligatariusza Obligacji, co do których złożono Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (c) **Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu:** W dniu, w którym Obligacje zgodnie z treścią żądania Natychmiastowego Wykupu staną się wymagalne, Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację Wartość Nominalną Obligacji i wartość Kwoty Odsetek narosłych do dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

20. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

20.1 Emitent może bez zgody Posiadaczy Obligacji dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Posiadaczy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Posiadaczy Obligacji lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

20.2 Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy będących Posiadaczami Obligacji wyrażonej w formie pisemnej.

21. ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

21.1 Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane na stronie internetowej Emitenta (<http://www.robbyg.com.pl>), z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO.

21.2 Sprawozdania finansowe Emitenta

Emitent będzie udostępniał roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta na swojej stronie internetowej (<http://www.robbyg.com.pl>).

21.3 **Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta**

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy będą uważane za dostarczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres: ROBYG S.A., ul. Rydygiera 15, 01-793 Warszawa. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z pkt. 21.1.

22. **PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

22.1 **Prawo właściwe**

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

22.2 **Jurysdykcja**

Wszelkie spory związane z Obligacjami i niniejszymi Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez polski sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

23. **ZMIANA AGENTA KALKULACYJNEGO**

W przypadku rozwiązania Umowy Emisyjnej między Emitentem a Agentem Kalkulacyjnym, Emitent zapewni wykonywanie obowiązków Agenta Kalkulacyjnego przez inny podmiot lub podmioty niż Agent Kalkulacyjny wskazany w Warunkach Emisji. Do czasu zapewnienia przez Emitenta nowego Agenta Kalkulacyjnego w/w funkcje będą pełnione przez Emitenta.

24. **INNE POSTANOWIENIA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU**

24.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Bank działający jako Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny lub Dealer działa wyłącznie, jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie płatności przez Emitenta jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty, ani za żadne inne zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji lub prawdziwości oświadczeń Emitenta składanych Obligatariuszom. Bank nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta. Bank działając jako Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie dokonuje również weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

24.2 Bank w ramach prowadzonej działalności współpracuje lub może współpracować z Emitentem w zakresie czynności bankowych lub innych czynności o podobnym charakterze (w tym ale nie wyłącznie świadczenie usług przez firmę inwestycyjną Banku) i posiada, lub może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem przez niego funkcji Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera. Wykonywanie przez Bank określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia mu świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

ZAŁĄCZNIK 5 DO NOTY INFORMACYJNEJ DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

DEFINICJE

Terminy pisane z dużej litery w niniejszej Nocie Informacyjnej będą miały poniższe znaczenia:

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Alior Bank S.A.

„**ASO**” lub „**ASO Catalyst**” oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie oraz jej następców prawnych.

„**Banki Referencyjne**” oznacza Alior Bank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Pekao S.A., BRE Bank S.A., ING Bank Śląski S.A.

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę za jedną Obligację w wysokości 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych), po której Obligacje będą zbywane Inwestorom w Obrocie Pierwotnym.

„**Depozytariusz**” oznacza KDPW, który wykonuje czynności związane z prowadzeniem Ewidencji.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde Rozporządzenie spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest dokonane na warunkach rynkowych, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych i za gotówkę;
- (c) jest dokonane na rzecz Emitenta, Podmiotu Zależnego lub podmiotu, w którym Emitent pośrednio lub bezpośrednio ma 50% udziałów;
- (d) jest związane z normalnym tokiem prowadzonej działalności;
- (e) polega na ustanowieniu Zabezpieczenia;
- (f) nie spełnia warunków, o których mowa powyżej i którego łączna wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza równowartości 50.000.000,- PLN.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień pierwszy dzień rejestracji Obligacji w Ewidencji.

„**Dzień Płatności**” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, lub (iii) dzień określony w żądaniu Natychmiastowego Wykupu, w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest płatna.

„**Dzień Roboczy**” oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności związanych z prowadzeniem Ewidencji.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dni, w których zgodnie z pkt 11.1 Warunków Emisji, Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego dana Stopa Procentowa będzie ustalona.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza, dzień przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności w odniesieniu do każdej Obligacji albo odpowiednią datę określoną zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW, z wyjątkiem otwarcia likwidacji Emitenta lub złożenia przez Obligatariusza żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji zgodnie z pkt 19.2, kiedy to za dzień ustalenia praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień złożenia żądania Natychmiastowego Wykupu.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień 23 czerwca 2016r., w którym zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

„**Ewidencja**” lub „**Depozyt**” oznacza, ewidencję w rozumieniu Art. 5a ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach będącą systemem rejestracji praw z Obligacji, prowadzoną przez KDPW, w której dokonuje się zapisów pozwalających ustalić właścicieli Obligacji, stanowiącą depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Grupa**” oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następców prawnych.

„**Inwestor**” oznacza osobę prawną, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub osobę fizyczną, do której skierowana została Propozycja Nabycia, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje na warunkach określonych w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub jego następcę prawnego.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**KSH**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, którą Emitent - zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji - jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi Obligacji w danym Dniu Płatności.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Posiadaczowi Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy zgodnie z Paragrafem 12.3 Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę płatną w Dniu Wykupu, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji danej Serii.

„**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Posiadaczowi na skutek żądania przez Posiadacza Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w dniu określonym jako taki w piśmie zawierającym żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

„**Natychmiastowy Wykup Obligacji**” oznacza żądanie Posiadacza - skierowane do Emitenta - natychmiastowego wykupu Obligacji, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji danej Serii Obligacji.

„**Obrót Pierwotny**” oznacza proponowanie przez Dealera w imieniu Emitenta Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji w sposób określony w Propozycji Nabycia Obligacji.

„**Obrót Wtórny**” oznacza, w okresie do rozpoczęcia notowań Obligacji na ASO, proponowanie przez Obligatariusza – bez pośrednictwa Dealera – Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji, a po rozpoczęciu notowań na ASO – obrót Obligacjami zgodnie z Regulaminem ASO.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego

Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Natychmiastowy Wykup Obligacji.

„**Propozycja Nabycia**” oznacza propozycję w rozumieniu art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 10 Ustawy o Obligacjach.

„**Posiadacz**” lub „**Obligatariusz**” oznacza podmiot, na rzecz którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym przez odpowiedniego Uczestnika Depozytu.

„**Podmiot Zależny**” oznacza spółkę, w stosunku do której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 KSH lub spółką, w której Emitent ma co najmniej 50% udziałów/akcji w kapitale tej spółki lub spółka osobowa w której Emitent jest współnikiem z udziałem co najmniej 50%.

„**Przypadek Naruszenia Warunków Emisji**” lub „**Przypadek Naruszenia**” oznacza każdy z przypadków określonych w Paragrafie 19 Warunków Emisji.

„**Program**” lub „**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Umowy Emisyjnej, w ramach którego Emitent może emitować obligacje w jednej lub wielu seriach do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 125.000.000 PLN.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Regulacje KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW

„**Regulamin KDPW**” oznacza odpowiedni regulamin w sprawie działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW, uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą regulację, obowiązujący w danym czasie.

„**Szczegółowe Zasady**” oznaczają Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

„**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot lub jakąkolwiek późniejszą regulację GPW lub BondSpot w tym zakresie.

„**Rozporządzenie**” oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, przeniesienia, obciążenia, zmiany lub zniesienia prawa.

„**Rynek ASO**” lub „**Rynek Catalyst**” oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez BondSpot lub GPW.

„**Siedziba**” oznacza, w stosunku do Emitenta, adres wymieniony w Paragrafie 21 Warunków Emisji.

„**Świadectwo Depozytowe**” oznacza dokument wydawany przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, w którym Posiadacz zdeponował Obligacje, potwierdzający (na moment wystawienia) zapisanie praw z Obligacji Posiadacza w Ewidencji.

„**Uczestnik Depozytu**” oznacza uczestnika bezpośredniego depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.

„**Umowa Emisyjna**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem, a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie działającym jako Agent Emisji, Dealer i Agent Płatniczy, na podstawie której ustanowiono Program Emisji.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439 z późn.zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384 z późn. zm.).

„**Wartość Nominalna**” oznacza, w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Obligacji Serii I2 w rozumieniu Ustawy o Obligacjach określone niniejszym dokumentem.

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.