

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii B o łącznej wartości 52.000.000 zł

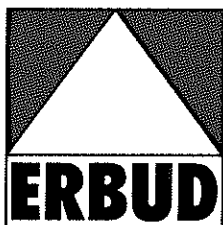
Emitent:

Erbud Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

ul. Puławska 300A, 02-819 Warszawa

www.erbud.pl



Niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

Data sporządzenia: 4 kwietnia 2014 roku

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

1. Osoby odpowiedzialne

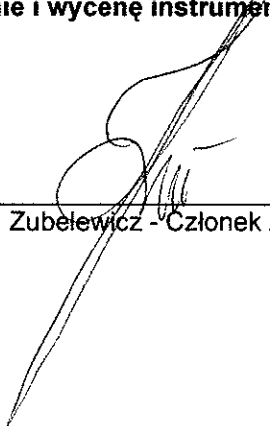
Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

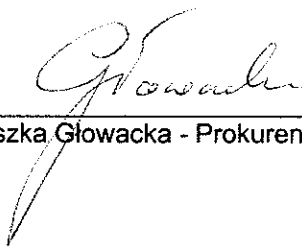
Józef Adam Zubelewicz - Członek Zarządu

Agnieszka Głowacka - Prokurent

2. Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu.



Józef Adam Zubelewicz - Członek Zarządu

Agnieszka Głowacka - Prokurent

1. Cel emisji instrumentów dłużnych

Zakładając, że wszystkie Obligacje zostaną nabyte przez inwestorów, oczekuje się, że wpływy brutto z emisji obligacji wyniosą 49.852.400 PLN (słownie: czterdzieści dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta złotych). Zarząd Emitenta nie wyklucza jednakże, że część Obligacji zostanie opłaconą poprzez potrącenie wierzytelności dotyczących obligacji serii A i opłacenia Obligacji. W przypadku rozliczenia części lub całości emisji Obligacji w ww. sposób wpływy brutto z emisji będą odpowiednio niższe.

Emitent zamierza przeznaczyć środki finansowe na:

- Wykup obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta. Emitent nie wyklucza, że część inwestorów, którzy są w posiadaniu obligacji serii A będzie zainteresowana dalszym wspieraniem rozwoju Emitenta i może uczestniczyć w emisji Obligacji. Nie można zatem wykluczyć, że część inwestorów będzie chciała zapłacić za Obligacje poprzez potrącenie wierzytelności dotyczących obligacji serii A i opłacenia Obligacji;
- Sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy związany z rekordowymi zamówieniami Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała na koniec 2013 roku rekordowy w swojej historii portfel zamówień równy 1,60 mld PLN, co oznacza wzrost o 26% w stosunku do 2012 roku. Pozyskanie nowych środków lub też wydłużenie terminu zapadalności obligacji serii A pozwoli na zapewnienie finansowania dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych latach. Oczekiwane wejście sektora budowlanego w nową fazę cyklu spowodowaną nowymi napływami środków z UE w latach 2014-2020 w wysokości 82,5 mld EUR jest okazją do pozyskania nowych zleceń dla Grupy Kapitałowej Emitenta, która potrzebować będzie kapitału obrotowego do realizacji nowych zleceń;
- Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy niezbędny do finansowania potrzeb inwestycyjnych związanych z projektem Deptak w Poznaniu, który jest realizowany przez spółkę zależną od Erbud - Budlex S.A. w 50% oraz przez spółkę - Confinance Properties Ltd. w 50%. Projekt Deptak 2 uzyskał prawomocne pozwolenie na budowę budynku biurowo-handlowego w Poznaniu w ciągu tzw. poznańskiego Deptaka przy ul. Półwiejskiej 2, tj. w ścisłym centrum Poznania. Projekt ten zakłada wybudowanie 6,5 tys. m² powierzchni biurowo-usługowej oraz 2,7 tys. m² powierzchni biurowej. Całość powierzchni handlowej została już wynajęta. Obiekt będzie stanowił uzupełnienie pod względem planowanej oferty usługowo-handlowej w stosunku do już istniejących projektów – Kupca Poznańskiego i Starego Browaru. Całkowity koszt projektu wynosi 20,5 mln EUR, a poniesione nakłady na zakup działki wyniosły 5 mln EUR. Oddanie do użytku projektu biurowo – usługowego oczekiwane jest w marcu 2015 roku;
- Strategicznym celem Grupy Kapitałowej Emitenta jest dywersyfikacja działalności i wchodzenie w nowe obszary rynku budowlanego w segmencie energetyki. W ocenie Zarządu energetyka jest jednym z bardziej obiecujących segmentów dla firm budowlanych i serwisowych gdyż długo odkładane inwestycje będą musiały być rozpoczęte w latach 2015-20 kiedy zacznie znacząco spadać wydajność obecnie zainstalowanych mocy. Budowa silnej nogi „serwisowej” w Grupie Kapitałowej Erbud ma za zadanie zapewnić - stabilny poziom przychodów (niezależny od koniunktury w budownictwie), wyższe marże, oraz szansę na wzrost. Zakup spółki Engorem sp. z o.o. w 2012 jest przykładem akwizycji, która w znaczący sposób buduje wartość grupy kapitałowej dzięki: nabyciu kompetencji które umożliwią rozwój grupy w atrakcyjnym segmencie serwisu i wykonawstwa dla energetyki. W ocenie Zarządu Emitenta kolejne potencjalne małe akwizycje w segmencie serwisu dla energetyki, przemysłu są mało ryzykowne. Grupa Kapitałowa Emitenta aktualnie nie prowadzi rozmów z potencjalnymi celami przejęć, ale, w przypadku pojawienia się atrakcyjnych okazji akwizycyjnych. chce mieć zasoby kapitałowe do sfinansowania potencjalnych transakcji.

Emitent zastrzega prawo do zmiany wyżej wymienionego sposobu wykorzystania wpływów z Obligacji, jeżeli wystąpią nieprzewidziane okoliczności, które mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. Informacje dotyczące jakichkolwiek zmian sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie przewidzianej przez odpowiednie przepisy prawa, niezwłocznie po podjęciu stosownych decyzji.

2. Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10.000,00 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda i terminie wykupu w dniu 26 marca 2018 roku, zarejestrowane w KDPW pod kodem PLERBUD00053, o oprocentowaniu zmiennym WIBOR 6M + 3,00 punkty procentowe rocznie, wyemitowane przez Erbud S.A. na podstawie Uchwały nr 1/2014 Zarządu Erbud S.A. z dnia 18 marca 2014 r. w sprawie emisji obligacji („**Obligacje**”). Obligacje były oferowane w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”). Oferta Obligacji nie wymagała sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

3. Wielkość emisji

Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosi 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 10.000,00 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 9.587,00 PLN (słownie: dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem złotych).

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

5.1. Wykup Obligacji

O ile Emitent nie wykupi wcześniej Obligacji zgodnie z Punktem 8 Warunków Emisji Obligacji, Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej. Dniem Wykupu jest dzień 26 marca 2018 roku.

5.2. Wykup Obligacji przed Datą Wykupu

5.2.1. Wcześniejszy wykup w sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia

W warunkach Emisji Obligacji, w określonych sytuacjach przewidziano możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy. Szczegółowe zasady w tym zakresie przewidziano w Punkcie 8 Warunków Emisji Obligacji.

Po skutecznym doręczeniu Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu, spełniającego warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 Warunków Emisji Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększonej o kwotę odsetek narosłą do daty wykupu Obligacji na podstawie Punktu 8.2.1 Warunków Emisji Obligacji, przy czym kwota odsetek za Okres Odsetkowy poprzedzający datę wykupu zostanie ustalona w następujący sposób:

$$K_i = \frac{N \times O_i \times L_i}{R}$$

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

L_i liczba dni pomiędzy początkiem danego rozpoczętego i niezakończonego Okresu Odsetkowego a datą wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia)

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Wszelkie płatności nastąpią z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji KDPW.

5.2.2. Wcześniejszy wykup w sytuacji niewypełnienia zobowiązania lub otwarcia likwidacji Emitenta

Jeżeli Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać, po uprzednim wezwaniu Emitenta na piśmie do spełnienia świadczenia w terminie 7 Dni Roboczych, natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 9.1 lub 9.2 Warunków Emisji Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększoną o kwotę odsetek narosłą do daty wykupu Obligacji na podstawie niniejszego Punktu, przy czym kwota odsetek za Okres Odsetkowy poprzedzający datę wykupu zostanie ustalona w następujący sposób:

$$K_i = \frac{N \times O_i \times Li}{R}$$

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

Li liczba dni pomiędzy początkiem rozpoczętego i niezakończonego Okresu Odsetkowego a datą wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia)

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Wszelkie płatności nastąpią z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji KDPW.

5.3. Oprocentowanie

5.3.1. Okresy odsetkowe

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej Obligacji są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) i płatne w każdym Dniu Wyплаты Odsetek, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 i Punktu 9.3 Warunków Emisji Obligacji. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji.

5.3.2. Stopa Procentowa

Wysokość Stopy Procentowej w danym Okresie Odsetkowym będzie równa sumie Stopy Bazowej, określonej przez Agenta Emisji zgodnie z postanowieniami zawartymi poniżej, oraz Marży.

Stopa Bazowa, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta Emisji dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej dla tego Okresu Odsetkowego według poniższych zasad:

- (i) w wysokości WIBOR6M opublikowanego na Ekranie o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
- (ii) jeżeli w czasie opisanym w punkcie (i) na Ekranie nie pojawi się WIBOR6M - w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w razie potrzeby do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla pożyczek złotych o kwocie odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Agentowi Emisji, na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub

- (iii) w przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z punktami (i) – (ii) – Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.

- (iv) Wysokość marży została ustalona w wysokości 3,0% w skali roku.

5.3.3. Podwyższenie oprocentowania

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7 Warunków Emisji Obligacji, w kolejnych (następujących po sobie) Okresach Odsetkowych Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku, o ile w dniu rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego będzie nadal trwał Przypadek Naruszenia odpowiednio wskazany w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7 Warunków Emisji Obligacji.

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,75 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora, wówczas, w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym, na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,75, Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej, na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,75 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,75, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,60 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora, wówczas, w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym, na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,60, Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej, na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,60 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,60, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.

W celu uniknięcia wątpliwości, podwyższenie Marży, o którym mowa powyżej nie następuje w sposób kumulatywny, co oznacza, że pomimo wystąpienia kilku podstaw podwyższenia Marży, może być ona zwiększona maksymalnie o 2 punkty procentowe w skali roku.

5.3.4. Wysokość odsetek

Odsetki naliczane według Stopy Procentowej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 Warunków Emisji Obligacji, obliczane będą według następującej formuły:

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

gdzie:

- K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację
 N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
 O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym
 D_i oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym
 R oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

5.3.5. Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusze zostaną powiadomieni o ustalonej kwocie odsetek zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i GPW ASO.

5.4. Płatności

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych oraz Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych.

Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.

Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Daty Ustalenia Praw.

Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.

Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.

5.5. Tabela Odsetkowa

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane w oparciu o poniżej przedstawioną tabelę odsetkową.

Numer Okresu Odsetkowego	Zakres czasowy Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Wypłaty Odsetek
Okres Odsetkowy 1	26 marca 2014 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2014 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2014 roku	26 września 2014 roku
Okres Odsetkowy 2	26 września 2014 roku (włączając ten dzień) – 26 marca 2015 roku (nie włączając tego dnia)	18 marca 2015 roku	26 marca 2015 roku
Okres Odsetkowy 3	26 marca 2015 roku (włączając ten dzień) – 25 września 2015 roku (nie włączając tego dnia)	17 września 2015 roku	25 września 2015 roku
Okres Odsetkowy 4	25 września 2015 roku (włączając ten dzień) – 25 marca 2016 roku (nie włączając tego dnia)	17 marca 2016 roku	25 marca 2016 roku
Okres Odsetkowy 5	25 marca 2016 roku (włączając ten dzień) –	16 września 2016 roku	26 września 2016 roku

	26 września 2016 roku (nie włączając tego dnia)		
Okres Odsetkowy 6	26 września 2016 roku (włączając ten dzień) – 24 marca 2017 roku (nie włączając tego dnia)	16 marca 2017 roku	24 marca 2017 roku
Okres Odsetkowy 7	24 marca 2017 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2017 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2017 roku	26 września 2017 roku
Okres Odsetkowy 8	26 września 2017 roku (włączając ten dzień) – 26 marca 2018 roku (nie włączając tego dnia)	16 marca 2018 roku	26 marca 2018 roku

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

Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Dane na temat zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku

Na dzień 31 grudnia 2013 roku całkowite saldo zobowiązań jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosło 280,0 mln PLN, z czego 0,3 mln PLN przypadało na zobowiązania długoterminowe, 279,7 mln PLN na zobowiązania krótkoterminowe.

W ramach zobowiązań jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Emitenta, najbardziej istotne pozycje stanowiły:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 211,6 mln PLN;
- obligacje serii A w kwocie 50 mln PLN;
- pozostałe zobowiązania finansowe (leasing finansowy) równe 2,6 mln PLN.

Ponadto, saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Emitenta dzień na 31 grudnia 2013 roku wyniosło 58,1 mln PLN. Nadwyżka gotówki nad zobowiązaniami oprocentowanymi wyniosła 5,5 mln PLN.

Zobowiązania warunkowe, pozabilansowe (bankowe i ubezpieczeniowe) jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Emitenta w postaci udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiały się następująco:

- gwarancje zapłaty zobowiązań równe 15,2 mln PLN;
- gwarancje dobrego wykonania kontraktu równe 145,5 mln PLN;
- gwarancje naprawy wad i usterek wynoszące 127,0 mln PLN.

Łączne saldo zobowiązań warunkowych w postaci udzielonych gwarancji wyniosło na koniec IV kwartału 2013 roku 287,7 mln PLN.

Ponadto jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Emitenta udzieliła spółkom zależnym wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Emitenta pożyczek i poręczeń. Salda pożyczek udzielonych jednostkom zależnym na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiały się następująco:

- pożyczki udzielona spółce Budlex S.A.: 24,0 mln PLN;
- pożyczki udzielona spółce Erbud International Sp. z o.o.: 11,0 mln PLN.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Emitenta spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na 31 grudnia 2013 roku przedstawiały się następująco:

Data udzielenia poręczenia	Podmiot	Wartość w mln EUR	Wartość w mln PLN	Przedmiot	Dla kogo	Data wygaśnięcia poręczenia	Rodzaj poręczenia
2009-09-28	GWI GmbH	2	8,3	kredyt w r-ku bieżącym 1.000.000 EUR + linia gwarancyjna 1.000.000 EUR	KBC	2014-07-31	poręczenie cywilne
2011-05-25	GWI GmbH	2	8,3	kredyt w r-ku bieżącym	Commerz bank	2014-07-01	gwarancja udzielona przez BRE na zlecenie Erbud S.A.
2012-05-30	GWI GmbH, Erbud International	7,5	31,1	linia na gwarancje ubezpieczeniowe	Euler Hermes	2014-05-29	poręczenie cywilne
2012-04-27	GWI GmbH	3,5	14,5	linia na gwarancje ubezpieczeniowe	Zurich	bezterminowo	poręczenie cywilne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku całkowite saldo zobowiązań, bez ujęcia rezerw na zobowiązania, kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosło 368,5 mln PLN, z czego 19,9 mln PLN przypadało na zobowiązania długoterminowe, a 348,6 mln PLN na zobowiązania krótkoterminowe.

W ramach zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta, najbardziej istotne pozycje stanowiły:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania: 193,6 mln PLN;
- obligacje serii A w kwocie 50 mln PLN;
- długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki: 14,5 mln PLN;
- krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki: 24,5 mln PLN;
- inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy): 5,4 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie skonsolidowanym wyniosło 124,6 mln PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Sektor w którym działa Grupa Kapitałowa Emitenta charakteryzuje się wysoką zmiennością w zakresie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Jest to uwarunkowane czynnikami sezonowymi oraz bieżącą sytuacją na rynku budowlanym.

Na koniec grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała rekordowy w swojej historii portfel zamówień o wartości 1,60 mld PLN. Oczekiwane wejście sektora budowlanego w nową fazę cyklu spowodowaną nowymi napływami środków z UE w latach 2014-2020 w wysokości 82,5 mld EUR jest

okazją do pozyskania nowych zleceń dla Grupy Kapitałowej Emitenta, co może przełożyć się na wzrost zapotrzebowania na kapitał obcy w kolejnych kwartałach 2014 roku.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Emitenta po emisji Obligacji nie przewiduje dalszego zwiększania zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek czy też emisji instrumentów dłużnych. Dodatkowe zadłużenie może jednak zostać zaciągnięte przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, przede wszystkim przez spółkę deweloperską Budlex S.A., której działalność jest kapitałochłonna.

W zakresie udzielania pożyczek i poręczeń na rzecz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, Emitent spodziewa się spłaty większości kredytów i pożyczek udzielonych spółce Budlex S.A. po sprzedaży projektu Deptak 2, które zaplanowane jest na przełom 2015/2016 roku.

Emitent będzie prowadził konserwatywną politykę w zakresie finansowania w celu utrzymania Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym poniżej 0,6 oraz Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym poniżej 1.

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 ze zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Emitent oczekuje, że wykorzystanie dobrego sentymentu dla budownictwa związanego z wejściem w nową fazę cyklu spowodowaną nowymi napływami środków z UE w latach 2014-2020 pozwoli na zapewnienie Grupie Kapitałowej Erbud atrakcyjnego backlogu w kolejnych latach. Z kolei dobra koniunktura, w połączeniu z mniejszą konkurencją ze strony innych podmiotów spowodowaną pogorszeniem sytuacji płynnościowej spółek z sektora, powinna skutkować realizacją wyższych marż dla Grupy Kapitałowej Erbud.

Strategia oparta na budowie nowej, silnej linii biznesowej - serwisu dla energetyki, przemysłu powinna zapewnić stabilny poziom przychodów (nieuzależniony od koniunktury w budownictwie), wyższe marże, oraz szansę na wzrost tego segmentu w kolejnych latach.

Oddanie do użytku projektu biurowo – usługowego Deptak zaplanowane jest w marcu 2015 roku. W przypadku sprzedaży projektu Deptak 2 w latach 2015-2016 roku powinien zostać wygenerowany wpływ gotówkowy dla Emitenta w wysokości ok. 25 mln PLN, na co będzie składał się zysk transferowany z Budlex S.A. w wysokości ok. 10 mln PLN oraz spłata pożyczek przez Budlex S.A. w wysokości ok. 15 mln PLN.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują wyłącznie świadczenia pieniężne.

10. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Obligacje nie są zabezpieczone, w szczególności w formie zastawu lub hipoteki.

ZAŁĄCZNIKI:

- Załącznik Nr 1: Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS
- Załącznik Nr 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Załącznik Nr 3: Warunki Emisji Obligacji

- Załącznik Nr 4: Uchwała stanowiąca podstawę emisji obligacji
- Załącznik Nr 5: Definicje i objaśnienia skrótów

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO NOTY INFORMACYJNEJ ERBUD S.A.
AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZESIEBIORCÓW KRS

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.04.2014 godz. 11:07:29
Numer KRS: 0000268667
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		Zg. 11.2006
Określenie typu	Numer wpisu	Data dokonania wpisu
Spółka akcyjna	26	16.01.2014
Wykazana siedziba	WA XIII NS-REJ.KRS/63146/13.057	
Dotychczasowy adres	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARSTWA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 005728373, NIP: 879017253
3. Pismo, pod którym działa osoba	ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA
4. Znał o wcześniejszej rejestracji	---
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status ogólnoustrojowej osoby publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	Kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 300 A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-819, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3. Adres poczty elektronicznej	---
4. Inne strony internetowej	---

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

Rubryka 4 - Informacje o zmianach	
1. Informacja o zmianach (dot. zmiany)	AKT NOTARIALNY (REP. A NR 13165/2006) Z DNIA 15 LISTOPADA 2006 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KALONWSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ NUMER 12/14 LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA.
2	ZMIANA AKTAM NOTARIALNYM W DN. 07.12.2006, REP. A NR 14041/2006, SPORZĄDZONYM PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MIRONA JAKUBIAKA, ZASTĘPCĘ DOROTY KALONWSKIEJ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14, LOK. B-2, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
3	07.12.2007 R., ASESOR NOTARIALNY MIRON JAKUBIAK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KALONWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOK. B-2, REP. A NR 14041/2006, ZMIANA: § 5 STATUTU SPÓŁKI, OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE DOPIWIEDZENIA WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZARŁOCZONEGO SPÓŁKI Z DNIA 18.05.2007 R., ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KALONWSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REP. A NR 5598/2007.
4	5.12.2008 R., ASESOR NOTARIALNY RAFAŁ BARBA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KALONWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REP. A 12196/2008 ZM. § 5 UST. 1, LIT. C
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 GRUDNIA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 10482/2009, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KALONWSKA, UL. GRZYBOWSKA NR 12/14 LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA DODANO: W § 5 UST. 5, UST. 6 ORAZ UST. 7; W § 13 UST. 5 ZMIANY: § 3 UST. 1, § 13 UST. 3, § 13 UST. 4, § 14 UST. 2
6	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIO 17.05.2010 R., REPERTORIUM A 2422/2010 PRZEZ GRAŻYNĘ WÓJCIK NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO NOTARIUSZ, GRAŻYNA WÓJCIK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 02-567 WARSZAWA, UL. SANDOMIERSKA 23 M. B1, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
7	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIO 09.07.2010 R., REPERTORIUM A 3585/2010 PRZEZ GRAŻYNĘ WÓJCIK NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO NOTARIUSZ, GRAŻYNA WÓJCIK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 02-567 WARSZAWA, UL. SANDOMIERSKA 23 M. B1, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 31.05.2012 R., REP. A NR 4063/2012, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KALONWSKA, UL. GRZYBOWSKA NUMER 12/14 LOKAL B-2, 00-132 WARSZAWA, DODANO: § 5 UST. 8 ORAZ UST. 9.
9	23.04.2012 R., REP. A NR 1995/2012 EWA CZEKAŁA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 5 UST. 1 11.09.2012 R., REP. A NR 4638/2012 EWA CZEKAŁA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 5 UST. 1
10	15.04.2013 R., REP. A NR 2383/2013, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. JASNEJ 7 LOK. 1A, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 20.08.2013 R., REP. A NR 5510/2013, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. JASNEJ 7 LOK. 1A, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Znac. dla pła zmiaki zmierzającej spółki	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma (numeru) w Rejestrze Sądowym i Gospodarczym, przekazywanego do rejestru spółki	---

Brak wpisów

1. Czy zarejestrowałeś się w Urzędzie do ewidencji przedsiębiorców?	NIE
Rubryka 11	

Dział 2

2. Nazwa spółki sprawującego do reprezentacji podmiotu	Nazwa : Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
3. Sposób reprezentacji podmiotu	

		Podanytywa 1	
		Data odda wchodzący w skład organu:	
1.	1.Nazwa / Nazwa lub Pina 2.Umowa	GRZESZCZAK	DARIUSZ
	3.Numer PESEL REGION	6090301494	****
	4.Numer EDS		
	5.Funkcja w organie reprezentacyjnym	CZŁONEK ZARZĄDU	
	6.Czy osoba wchodziła w skład zarządu zarządu zarządu w czynnościach?	NIE	
	7.Data do jakiej została zwolniona		
2.	1.Nazwa / Nazwa lub Pina 2.Umowa	ZURELWICZ	JÓZEF ADAM
	3.Numer PESEL REGION	5412170494	****
	4.Numer EDS		
	5.Funkcja w organie reprezentacyjnym	CZŁONEK ZARZĄDU	
	6.Czy osoba wchodziła w skład zarządu zarządu zarządu w czynnościach?	NIE	
	7.Data do jakiej została zwolniona		

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
1. Skowa organa	RADA NADZORZA
Podrubryka 1	
Data albo uchwały w skład organu	
1	1. Nazwisko 2. Imię
	1. GŁÓWKA 2. GABRIEL

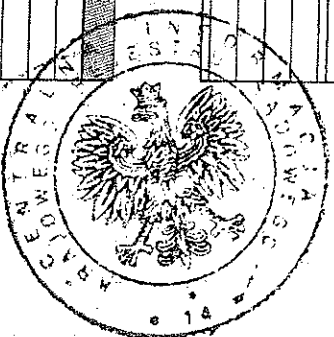
5	Number	PSBL	54071604133
2	1	1	DURR
	2	1	ALBERT
	3	1	OLSYNEKI
	4	1	JOZEJ
	5	1	46100105218
	6	1	BERNER
	7	1	UDS ROBERT
	8	1	DZIK
	9	1	ZOFIA
	10	1	70073001503
	11	1	OTTO
	12	1	MICHAŁ
	13	1	59128000035

Rubryka 3 - Przekazanie	
1	WYRZYKOWSKI
2	MACIEJ PIOTR
3	5401.1403639
4	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
5	AUGUSTYNIAK
6	PIOTR JAN
7	66092310670
8	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
9	TYMARDY
10	WALENTY
11	51102904055
12	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
13	GŁOWACKA
14	AGNIESZKA
15	72020503588
16	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
17	DURR
18	BOGDAN
19	57082800877
20	PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
21	KRZYWICKI
22	TOMASZ KRYSZTOF
23	77061201439

PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZENIE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU	
CZYSTOWSKI	
WŁODZIMIERZ	
50051691675	
PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZENIE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU	
KOZŁOWSKI	
WALDEMAR STANISŁAW	
47043604676	
PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZENIE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU	
KAŁYŃSKA	
WACŁAW	
75080315473	
PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZENIE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU	
MLYNARSKI	
MICHAŁ	
670231510095	
PROKURA ŁĄCZNA - ŁĄCZENIE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU	

Dział 3

KODY WYKONAWCZYCH PRAC		RODZAJ PRACY
1	43.11.1	ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
2	43.12.1	PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
3	43.13.1	WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIĘZIEN GEOFIZYCZNO-INŻYNIERSKICH
4	41.20.1	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOWIENIEM BUDYNKÓW NIEMIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
5	42.12.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNYWYCH I KOŁEJ POZIOMEJ
6	42.13.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
7	42.21.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUKOCIĄDÓW PRZEWODNYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
8	42.22.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
9	42.99.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄCZOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDOZE NIEMIESZKALNYCH
10	43.91.1	WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYC DACHOWYCH
11	43.99.1	POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDOZE NIEMIESZKALNYCH
12	42.11.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
13	42.91.1	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
14	43.21.1	WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
15	43.22.1	WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, Ciepłych, Gazowych I Klimatyzacyjnych
16	80.20.1	DOZBAŁOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
17	43.29.1	WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH



18.	43, 31, 2, TYPOWANIE
19.	43, 32, 2, ZAKŁADANIE STOLARSTWA BUDOWLANEJ
20.	43, 33, 2, POSZCZEGÓLNE: TAPETOWANIE I OBLICZOWANIE SZTAŁ
21.	43, 34, 2, MALOWANIE I SZKLENIE
22.	43, 39, 2, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
23.	46, 12, 2, WYDOBYWANIE ZWIŁTU I PIASKU; WYDOBYWANIE GLINY I KRAJLUTU
24.	46, 12, 2, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA POZOSTAŁE GOSPODARSTWO I WYDOBYWANIE
25.	23, 32, 2, PRODUKCJA CEGŁEK, DACHÓWEK I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH, Z WYPAŁANIE GLINY
26.	33, 19, 2, KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
27.	33, 20, 2, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
28.	23, 61, 2, PRODUKCJA WYŁÓDÓW BUDOWLANYCH Z BETONU
29.	33, 12, 2, KAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
30.	46, 73, 2, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZABYTKOWYCH SIĘ SPRZEDAŻA DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
31.	46, 73, 2, SPRZEDAŻ MUROWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
32.	49, 39, 2, POZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, GOSIE INOZIE NIEUSŁUGOWYCH
33.	49, 41, 2, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
34.	41, 10, 2, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANIACH ZWIĄZANYCH ZE WZKOSZENIEM BUDYNKÓW
35.	66, 10, 2, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
36.	66, 20, 2, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIEUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
37.	66, 32, 2, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANIE NA ZLECENIE
38.	81, 10, 2, DZIAŁALNOŚĆ POPOWICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
39.	77, 11, 2, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I TRAKTORÓW
40.	77, 12, 2, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
41.	77, 39, 2, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DOBR MATERIAŁNYCH, GOSIE INOZIE NIEUSŁUGOWYCH
42.	77, 32, 2, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
43.	72, 11, 2, BADAŃIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
44.	72, 19, 2, BADAŃIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
45.	77, 11, 2, DZIAŁALNOŚĆ W ZAGĘBIŚCI ARCHITEKTURY
46.	71, 12, 2, DZIAŁALNOŚĆ W ZAGĘBIŚCI INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DODATKOWO TECHNICZNE
47.	74, 90, 2, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GOSIE INOZIE NIEUSŁUGOWYCH
48.	65, 32, 2, A. TECHNIKA
49.	85, 32, 8, ZASOBNICZE SZKOLY ZAWODOWE
50.	85, 32, 2, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZDAĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
51.	65, 32, 2, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI ARTYSTYCZNEJ
52.	85, 39, 8, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GOSIE INOZIE NIEUSŁUGOWYCH
53.	91, 03, 2, DZIAŁALNOŚĆ HISTORYCZNYCH MIEJSC I BUDYNKÓW ORAZ PODOBYNYCH ATAKACJI

CODO	CI/04.04/46/2014	Operator: PYLIK MARUSZ	Strona 11 z 12
Rubryka 1 - Informacje przewidziane przez ustawę o dostępie do informacji publicznej Brak wpisów			
Dział 5			
Rubryka 1 - Informacje Brak wpisów			
Dział 6			
Rubryka 1 - Informacje Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o działalności lub umowa o świadczeniu usług Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd i kontrola Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacje o posiedzeniach, podziale lub przesłuchaniach Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacje o postępowaniu upadłościowym Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacje o postępowaniu układowym Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniu likwidacyjnym Brak wpisów			

CODO	CI/04.04/46/2014	Operator: PYLIK MARUSZ	Strona 12 z 12
Rubryka 8 - Informacje o działalności gospodarczej Brak wpisów A. C. I. A.			

Warszawa, 04.04.2014 godz. 11:07:29



ZAŁĄCZNIK NR 2 DO NOTY INFORMACYJNEJ ERBUD S.A.
UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

tekst jednolity Statutu Spółki Erbud S.A z siedzibą w Warszawie

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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



- 23) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych, -----
 - 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 25) Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu, -----
 - 26) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie, -----
 - 27) Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych z wypalanej gliny, -----
 - 28) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, -----
 - 29) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, -----
 - 30) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu, -----
 - 31) Naprawa i konserwacja maszyn, -----
 - 32) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych, -
 - 33) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, ----
 - 34) Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej nie sklasyfikowany, -----
 - 35) Transport drogowy towarów, -----
 - 36) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, -----
 - 37) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
 - 38) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, -----
 - 39) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, -----
 - 40) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach, -----
 - 41) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, -----
 - 42) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli, -----
 - 43) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 44) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych, -----
 - 45) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii, -----
 - 46) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, -----
 - 47) Działalność w zakresie architektury, -----
 - 48) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, -----
 - 49) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana, -----
 - 50) Technika, -----
 - 51) Zasadnicze szkoły zawodowe, -----
 - 52) Pozaszkolne formy edukacji sportowej zajęć sportowych i rekreacyjnych, -----
 - 53) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej, -----
 - 54) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
 - 55) Działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji turystycznych, -----
 - 56) Naprawa i konserwacja statków i łodzi, -----
 - 57) Produkcja statków i konstrukcji pływających, -----
 - 58) Działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe. -----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego powyżej przedmiotu działalności Spółki, wymaga uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji. -----
 3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji w myśl art. 417 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch

trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

§ 4

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

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.271.454,60 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt cztery złote 60/100) i dzieli się na: -----
 - a) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----
 - b) 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
 - c) 71.025 akcji zwykłych na okaziciela serii C, -----
 - d) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, oraz -----
 - e) 31.686 akcji zwykłych na okaziciela serii E, -----
 - f) 41.458 akcji zwykłych na okaziciela serii F -----
 - g) 33.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G -----
 - h) 36.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H -----o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki został w pełni opłacony przed zarejestrowaniem Spółki. -----
3. Akcje mogą być umarzane w trybie umorzenia dobrowolnego. -----
4. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. -----
5. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 8 grudnia 2012 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 15.000,00 złotych (słownie: piętnaście tysięcy złotych) poprzez emisję akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Zarząd Spółki może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. -----
6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 5 powyżej, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. -----
7. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej. -----
8. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie 3 lat od wpisu upoważnienia do Krajowego Rejestru Sądowego, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 15.000,00 zł (słownie: piętnaście tysięcy) poprzez emisję akcji o wartości nominalnej 0,10



zł (dziesięć groszy) każda akcja (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Zarząd może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 *Kodeksu spółek handlowych*. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. -----

9. Uchwała Zarządu podjęta zgodnie z ust. 8 powyżej, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. -----

§ 6

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

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

§ 7

Organami Spółki są: -----

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

§ 8

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

§ 9

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

§ 10

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

§ 11

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----
 - 1) zatwierdzanie projektów strategicznych planów wieloletnich Spółki, -----
 - 2) zatwierdzanie projektów rocznych planów rzeczowo – finansowych, -----
 - 3) zatwierdzanie projektów planów inwestycyjnych Spółki, -----
 - 4) udzielanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości gruntowych i podobnych praw, -----
 - 5) udzielanie zgody na przestawienie produkcji, zakładanie i rozwiązywanie zakładów i filii, nabycie nowych przedsiębiorstw, -----
 - 6) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych i wystawianie weksli, przejęcie poręczeń, otwarcia akredytywy, o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000.000,00 (słownie: dwóch milionów) Euro, -----
 - 7) udzielanie zgody na inwestycje kapitałowe powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro z wyłączeniem lokat kapitałowych, bonów i obligacji skarbowych emitowanych w Polsce lub krajach na obszarze, których Spółka prowadzi działalność, -----
 - 8) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach, -----
 - 9) ustalanie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych, -----
 - 10) udzielanie zgody na podejmowanie wszelkich czynności nie związanych z przedmiotem działalności spółki i czynności nadzwyczajnych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro, -----
 - 11) udzielanie zgody na zawieranie umów z: -----
 - a) pracownikami akcjonariuszy, -----
 - b) podmiotami dominującymi w stosunku do Spółki, jednostkami podporządkowanymi wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka lub osoby pozostającej z nim we wspólnym pożyciu, krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi, osobami związanymi z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotami, w których jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą, -----
 - c) innymi akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a także jednostkami od nich zależnymi lub podmiotami, w których są osobami zarządzającymi, -----
 - d) jednostkami podporządkowanymi wobec Spółki, -----



- e) osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę, ich współmałżonkami lub osobami pozostającymi z nimi we wspólnym pożyciu, krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi, a także podmiotami, w których jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą; -----
- 12) udzielanie zgody na inwestycje powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro, chyba że inwestycje te są zawarte w planie inwestycyjnym, zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie, -----
- 13) udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 36 miesięcy, -----
- 14) udzielanie zgody na składanie ofert i zawieranie umów o roboty budowlane o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 15.000.000,00 (słownie: piętnastu milionów) Euro, w przypadku ofert wspólnych, miarodajna jest suma netto oferty, a nie udział spółki w ofercie, -----
- 15) udzielanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej równowartość kwoty 2.000.000,00 (słownie: dwóch milionów) Euro, -----
- 16) zatrudnienie pracownika o rocznym wymiarze wynagrodzenia przekraczającym równowartość kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro.

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

§ 12

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego. -----
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy oraz na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku lub, w sytuacjach wymagających szybkiego podjęcia decyzji, w terminie trzech dni od złożenia wniosku. We wniosku należy podać proponowany porządek obrad. Rada Nadzorcza zwoływana jest minimum trzy razy w roku obrotowym. - -----
3. 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. -----
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane 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. -----

5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i ust. 4 nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu. -----
6. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. -----

§ 13

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. -----
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty przedstawienia żądania Zarządowi Spółki. -----
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie informując o tym Zarząd Spółki w terminie nie krótszym niż 30 dni przed planowaną datą zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki zobowiązany jest ogłosić o zwołaniu przez akcjonariusza, o którym mowa powyżej, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sposób przewidziany przez przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu. -----

§ 14

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

§ 15

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: -----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat, -----
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, -----
- 4) uchwalanie strategicznych planów wieloletnich Spółki, rocznych planów rzeczowo – finansowych oraz planów inwestycyjnych Spółki, -----
- 5) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, -----



- 7) zmiany statutu Spółki, -----
- 8) połączenie Spółki z inną spółką handlową, -----
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
- 10) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych, -----
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
- 12) decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. -----

§ 16

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

§ 17

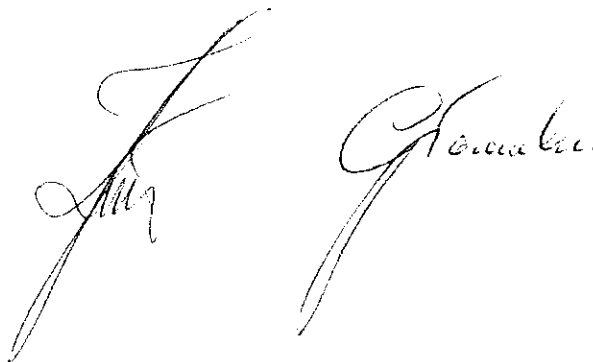
1. W ramach kapitałów własnych Spółka tworzy następujące kapitały: -----
 - 1) kapitał zakładowy, -----
 - 2) kapitał zapasowy, -----
 - 3) kapitały rezerwowe, -----
 - 4) inne kapitały przewidziane przepisami prawa. -----
2. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub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

§ 18

1. Zysk Spółki można przeznaczyć w szczególności na: -----
 - 1) odpisy na kapitał zapasowy, -----
 - 2) dywidendy dla akcjonariuszy, -----
 - 3) odpisy na zasilanie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce, -----
 - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. -----
3. Rada Nadzorcza wybiera biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy. -----

§ 19

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



ZAŁĄCZNIK NR 3 DO NOTY INFORMACYJNEJ ERBUD S.A.
WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument określa warunki emisji Obligacji („Warunki Emisji Obligacji”) emitowanych przez Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 300A, 02-819 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.271.454,60 PLN (opłacony w całości) („Emitent”).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

Agent Emisji oznacza Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Banki Referencyjne oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bank S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A.

GPW ASO oznacza platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez GPW w formule alternatywnego systemu obrotu.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT oraz w art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza 26 marca 2014 roku.

Dzień Roboczy oznacza dzień (inny niż sobota i niedziela), w którym Agent Emisji oraz KDPW prowadzą normalną działalność operacyjną oraz wykonują czynności określone w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności każdego ze świadczeń wynikających z Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Bazowej oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego.

Dzień Wykupu oznacza 26 marca 2018 roku.

Dzień Wypłaty Odsetek oznacza dzień wskazany w tabeli stanowiącej Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie posiadaczy Obligacji, których prawa są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy przewidujący zasady zwoływania i odbywania Zgromadzeń Obligatariuszy, który stanowi Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji Obligacji.

Ekran oznacza odpowiednią stronę serwisu informacyjnego (kolejno, w zależności od tego, który serwis będzie dostępny: Bloomberg Screen, Reuters Market 3000 lub Reuter Monitor Money Rates Service lub inny powszechnie dostępny serwis informacyjny), w którym publikowane są informacje o wysokości Stopy Bazowej.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312.

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

Gwarancje i Poręczenia oznaczają gwarancje i poręczenia (z wyłączeniem gwarancji i poręczeń bankowych uruchamianych na zlecenie Emitenta), udzielane przez Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta wyłącznie na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta oznacza każdą jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu art. 33 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości oraz o wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta, o którym mowa powyżej.

Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz o wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582).

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93 ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.).

Marża oznacza marżę w wysokości 3,0 punkty procentowe w skali roku, z zastrzeżeniem Punktu 5.3 poniżej.

Obligacje oznaczają obligacje emitowane przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wyплаты Odsetek (nie obejmując tego dnia) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Wyплаты Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Wyплаты Odsetek (nie wliczając tego dnia). W razie wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, ostatni okres odsetkowy jest liczony od Dnia Wyплаты Odsetek poprzedzającego dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (włącznie) do dnia, w którym nastąpił wykup Obligacji (nie wliczając tej daty).

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w Punkcie 8.1 poniżej.

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

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Raport Bieżący oznacza raport bieżący w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 34 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r., poz. 133 ze zm.).

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oznacza regulamin prowadzonego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm.

Stopa Bazowa oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, stopę ustaloną przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, zgodnie z Punktem 5.2.2 poniżej.

Stopa Procentowa oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży.

Ustawa o Biegłych Rewidentach oznacza ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649 ze zm.).

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 ze zm.).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 29 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 r., poz. 361 ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).

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 (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 ze zm.).

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Jednostkowym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Jednostkowym.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Skonsolidowanym.

Zadłużenie Finansowe oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, powiększoną o sumę zadłużenia wynikającego z Gwarancji i Poręczeń.

Zadłużenie Finansowe Netto Na Poziomie Jednostkowym oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach lub w innych instytucjach finansowych oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, powiększoną o sumę zadłużenia wynikającego z Gwarancji i Poręczeń.

Zadłużenie Finansowe Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach lub w innych

instytucjach finansowych oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającego wymagania zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, powiększoną o sumę zadłużenia wynikającego z Gwarancji i Poręczeń.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu oznacza pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza, spełniające warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 poniżej.

1.2 Wykładnia

1.2.1. O ile niniejsze Warunki Emisji Obligacji nie stanowią inaczej, odniesienia w niniejszej Umowie:

- (a) stanowią odniesienia do niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek innego dokumentu wraz z późniejszymi zmianami;
- (b) do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;

1.2.2. Nagłówki, Punkty i Załączniki zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi.

1.2.3. Liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

1.2.4. Wszystkie Załączniki do niniejszych Warunków Emisji Obligacji stanowią ich integralną część.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

2.1 Obligacje emitowane są na podstawie uchwały zarządu Emitenta z dnia 18 marca 2014 roku zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

2.2 Obligacje oferowane są w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

3.2 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi do 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu dwóch milionów złotych).

3.3 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji jest Warszawa.

3.4 Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

3.5 Obligacje są niezabezpieczone.

3.6 Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu na rynku GPW ASO w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od Dnia Emisji.

4. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

4.1 Ustalenie praw z Obligacji i ich przenoszenie następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4.2 Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.

5. OPROCENTOWANIE

5.1 Okresy odsetkowe

- 5.1.1. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej Obligacji są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) i płatne w każdym Dniu Wyплаты Odsetek, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 i Punktu 9.3. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji.

5.2 Stopa Procentowa

- 5.2.1. Wysokość Stopy Procentowej w danym Okresie Odsetkowym będzie równa sumie Stopy Bazowej, określonej przez Agenta Emisji zgodnie z postanowieniami zawartymi poniżej, oraz Marży.
- 5.2.2. Stopa Bazowa, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta Emisji dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej dla tego Okresu Odsetkowego według poniższych zasad:
- (a) w wysokości WIBOR6M opublikowanego na Ekranie o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
 - (b) jeżeli w czasie opisanym w punkcie (a) na Ekranie nie pojawi się WIBOR6M - w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w razie potrzeby do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla pożyczek złotych o kwocie odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Agentowi Emisji, na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
 - (c) w przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z punktami (a) – (b) – Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.

5.3 Podwyższenie oprocentowania

- 5.3.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7 poniżej, w kolejnych (następujących po sobie) Okresach Odsetkowych Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku, o ile w dniu rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego będzie nadal trwał Przypadek Naruszenia odpowiednio wskazany w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7.
- 5.3.2. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,75 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,75 Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,75 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,75, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.
- 5.3.3. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,60 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora,

wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,60 Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,60 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,60, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.

- 5.3.4. W celu uniknięcia wątpliwości, podwyższenie Marży, o którym mowa w niniejszym Punkcie 5.3 nie następuje w sposób kumulatywny, co oznacza, że pomimo wystąpienia kilku podstaw podwyższenia Marży, może być ona zwiększona maksymalnie o 2 punkty procentowe w skali roku.

5.4 Wysokość odsetek

- 5.3.1. Odsetki naliczane według Stopy Procentowej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 obliczane będą według następującej formuły:

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

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

D_i oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

5.5 Ogłoszenie kwoty odsetek

- 5.4.1. Obligatariusze zostaną powiadomieni o ustalonej kwocie odsetek zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i GPW ASO.

6. PŁATNOŚCI

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych oraz Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- 6.2 Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 6.3 Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 6.4 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.

- 6.5 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- 6.6 W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.

7. WYKUP

- 7.1 O ile Emitent nie wykupi wcześniej Obligacji zgodnie z Punktem 8, Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

8.1 Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z przypadków określonych w niniejszym punkcie 8.1 każdy z Obligatariuszy będzie mógł dokonać czynności określonych w Punkcie 8.2 poniżej.

8.1.1. Wykluczenie akcji z obrotu

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

8.1.2. Postępowanie wierzycieli

W odniesieniu do składników majątkowych:

- (a) Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 20% wartości aktywów majątkowych Emitenta wskazanej w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- (b) Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości aktywów majątkowych Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanej w jej ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym;

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

8.1.3. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości

- (a) Jakąkolwiek osobą, która posiada w stosunku do Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta wymagalną wierzytelność lub wierzytelności na kwotę nie niższą niż równowartość 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych):
 - (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta; lub
 - (ii) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta z możliwością zawarcia układu,

chyba że odpowiednio Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochwopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku

nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym.

- (b) Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego.
- (c) Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta złoży wniosek o ogłoszenie upadłości odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

8.1.4. Zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej

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

8.1.5. Brak spłaty Zadłużenia Finansowego

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

8.1.6. Naruszenie wskaźników finansowych

W opinii biegłego rewidenta:

- (a) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym jest wyższy niż 0,6; lub
- (b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 1,

co zostało ujawnione w czasie badania lub przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta lub jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

8.1.7. Niewprowadzenie lub wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku GPW ASO

Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu na rynku GPW ASO w terminie 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od Dnia Emisji lub Obligacje przestaną być notowane na tym rynku i stan ten będzie trwał przez co najmniej 30 (słownie: trzydzieści) dni.

8.1.8. Przekształcenie, podział lub połączenie

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

8.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

- 8.2.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno wskazywać podstawę żądania wcześniejszego wykupu, tj. określać wystąpienie co najmniej jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w Punkcie 8.1 powyżej oraz obejmować dołączoną do Żądania Wcześniejszego Wykupu kopię należycie podjętej

uchwały prawidłowo przeprowadzonego Zgromadzenia Obligatariuszy, zezwalającej Obligatariuszom na realizację wcześniejszego wykupu poprzez złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem co najmniej jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w Punkcie 8.1 powyżej. W przypadku usunięcia skutków danego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji, o której mowa powyżej, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

8.2.2. Skuteczne doręczenie Żądania Wcześniejszego Wykupu spełniającego warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 powyżej, powoduje, że Obligacje stają się:

- (a) wymagalne i płatne po upływie jednego Dnia Roboczego od dnia dostarczenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w Punktach 8.1.2 - 8.1.8 powyżej; lub
- (b) wymagalne i płatne po upływie dwóch miesięcy od dnia dostarczenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 powyżej.

8.2.3. Po skutecznym doręczeniu Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu, spełniającego warunki, o których mowa w 8.2.1 powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększonej o kwotę odsetek narosłą do daty wykupu Obligacji na podstawie niniejszego Punktu, przy czym kwota odsetek za Okres Odsetkowy poprzedzający datę wykupu zostanie ustalona w następujący sposób:

$$K_i = \frac{N \times O_i \times L_i}{R}$$

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

L_i liczba dni pomiędzy początkiem danego rozpoczętego i niezakończonego Okresu Odsetkowego a datą wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia)

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Wszelkie płatności nastąpią z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji KDPW.

9. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA I LIKWIDACJA EMITENTA

9.1 Jeżeli Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać, po uprzednim wezwaniu Emitenta na piśmie do spełnienia świadczenia w terminie 7 Dni Roboczych, natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

9.2 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.

9.3 W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 9.1 lub 9.2 Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększoną o kwotę odsetek narosłą do daty wykupu Obligacji na podstawie niniejszego Punktu, przy czym kwota odsetek za Okres Odsetkowy poprzedzający datę wykupu zostanie ustalona w następujący sposób:

$$K_i = \frac{N \times O_i \times Li}{R}$$

gdzie:

- K_i* oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację
N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym
R oznacza 365 dni
Li liczba dni pomiędzy początkiem rozpoczętego i niezakończonego Okresu Odsetkowego a datą wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia)

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Wszelkie płatności nastąpią z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji KDPW.

10. PODATKI

- 10.1 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- 10.2 Obligatariusz przekaze w odpowiednim momencie podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący odpowiednio Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 10.3 W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy 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, o ile będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Warunków Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą publikowane w Raportach Bieżących lub publikowane na stronie internetowej Emitenta www.erbud.pl.
- 11.2 Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:

Adres: 02-819 Warszawa, ul. Puławska 300A

Faks: +48 22 548-70-20

Email: zarzad@erbud.pl

Do rąk: Zarząd

W przypadku zmiany danych do zawiadomień Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie tych danych.

12. AGENT EMISJI

- 12.1 Na warunkach określonych w umowie pomiędzy Emitentem a Agentem Emisji, Agentowi Emisji zostały powierzone określone czynności związane z emisją Obligacji. Agent Emisji nie ponosi wobec Obligatariuszy odpowiedzialności za wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.

13. ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI KDPW

- 13.1 W przypadku rozbieżności między postanowieniami niniejszych Warunków Emisji Obligacji a postanowieniami odpowiednich regulacji KDPW, wiążące będą postanowienia regulacji KDPW.

14. PRAWO WŁAŚCIWE

- 14.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

TABELA ODSETKOWA

Numer Okresu Odsetkowego	Zakres czasowy Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Wypłaty Odsetek
Okres Odsetkowy 1	26 marca 2014 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2014 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2014 roku	26 września 2014 roku
Okres Odsetkowy 2	26 września 2014 roku (włączając ten dzień) – 26 marca 2015 roku (nie włączając tego dnia)	18 marca 2015 roku	26 marca 2015 roku
Okres Odsetkowy 3	26 marca 2015 roku (włączając ten dzień) – 25 września 2015 roku (nie włączając tego dnia)	17 września 2015 roku	25 września 2015 roku
Okres Odsetkowy 4	25 września 2015 roku (włączając ten dzień) – 25 marca 2016 roku (nie włączając tego dnia)	17 marca 2016 roku	25 marca 2016 roku
Okres Odsetkowy 5	25 marca 2016 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2016 roku (nie włączając tego dnia)	16 września 2016 roku	26 września 2016 roku
Okres Odsetkowy 6	26 września 2016 roku (włączając ten dzień) – 24 marca 2017 roku (nie włączając tego dnia)	16 marca 2017 roku	24 marca 2017 roku
Okres Odsetkowy 7	24 marca 2017 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2017 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2017 roku	26 września 2017 roku
Okres Odsetkowy 8	26 września 2017 roku (włączając ten dzień) – 26 marca 2018 roku (nie włączając tego dnia)	16 marca 2018 roku	26 marca 2018 roku

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się do wszystkich obligacji serii B emitowanych przez Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie („Emitent”) do kwoty 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu dwóch milionów złotych) na podstawie Uchwały Nr 1/2014 Zarządu Emitenta z dnia 18 marca 2014 roku („Obligacje”) oraz do posiadaczy tych obligacji („Obligatariusz”).
- 1.2. Na każde 10.000,00 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) wartości nominalnej Obligacji przypada jeden głos.
- 1.3. Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 2.1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Obligatariusza posiadającego co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy bądź przez Emitenta.
- 2.2. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładnie miejsce ustala podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się co najmniej na dwa tygodnie przed planowanym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.3. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji zawiadomienia, w którym wskazuje się datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także szczegółowy porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy („Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- 2.4. W przypadku publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia przez Emitenta, Emitent publikuje zawiadomienie zgodnie z postanowieniami Punktu 11.1 Warunków Emisji Obligacji, nie później niż dwa tygodnie przed planowanym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Dzień publikacji ogłoszenia uważa się za dzień zwołania Zgromadzenia.
- 2.5. W przypadku zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariusza, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia w dzienniku „Rzeczpospolita”. Dzień publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia uważa się za dzień zwołania Zgromadzenia. Obligatariusz, który zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy przekazuje w dniu zwołania Zgromadzenia treść Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Emitentowi.
- 2.6. Na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma wpływu nieotrzymanie zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariusza, który nabył Obligacje pomiędzy dniem zwołania Zgromadzenia a dniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Postanowienia te mają odpowiednie zastosowanie w przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

3. UCZESTNICTWO W ZGROMADZENIU OBLIGATARIUSZY

- 3.1. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział Obligatariusze posiadający Obligacje na koniec drugiego Dnia Roboczego przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Niezależnie od tego uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy są także członkowie zarządu, prokurenci i pełnomocnicy Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta, a także doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy oraz Agent Emisji.
- 3.2. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna przedstawić oryginał ważnego imiennego świadectwa depozytowego potwierdzającego posiadanie przez Obligatariusza Obligacji oraz wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza

poprzez okazanie oryginałów dokumentów zaświadczających, że jest upoważniona do reprezentowania Obligatariusza, w szczególności oryginałów odpisów z właściwych rejestrów, z których wynikają zasady reprezentacji Obligatariusza.

- 3.3. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza. Pełnomocnik powinien wykazać, że osoby, które udzieliły pełnomocnictwa były umocowane do działania w imieniu Obligatariusza, w szczególności poprzez okazanie oryginałów odpisów z właściwych rejestrów, z których wynikają zasady reprezentacji Obligatariusza.
- 3.4. Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do udziału w głosowaniu oraz zabierania głosu.

4. PRZEBIEG ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1. Obligatariusz, który zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy, wyznacza przewodniczącego. Jeżeli przewodniczący nie został wyznaczony, w takim przypadku Obligatariusze wybierają przewodniczącego spośród swojego grona. Przewodniczący otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy, a także ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.2. Przewodniczący może z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy podjąć decyzję w sprawie zarządzenia przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy pozostaje wiążący dla przewodniczącego jedynie w przypadku, gdy został on złożony przez Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- 4.3. Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy w szczególności:
 - 4.1.1. podejmowanie decyzji w sprawach uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 4.1.2. stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - 4.1.3. sporządzenie i podpisanie listy obecności, odnotowywanie zmian i sprawdzanie jej poprawności;
 - 4.1.4. zatwierdzanie i uzupełnianie porządku obrad oraz zapewnienie rozpatrzenia wszystkich spraw w nim zawartych;
 - 4.1.5. zarządzanie przerw;
 - 4.1.6. liczenie głosów;
 - 4.1.7. podpisanie protokołu obrad;
 - 4.1.8. wydawanie zarządzeń w celu wypełnienia obowiązków przewodniczącego.
- 4.4. Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący sporządza i podpisuje listę obecności, która powinna obejmować informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony (zmiany danych są odnotowywane na liście). Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników podczas Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.5. Przewodniczący przedstawia porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a następnie udziela głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad. Emitent i Agent Emisji mogą zabierać głos poza porządkiem.
- 4.6. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. W protokole należy stwierdzić w szczególności prawidłowość zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy i jego zdolność do podejmowania uchwał, wymienić powzięte uchwały i liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą. Do protokołu należy dołączyć listę obecności, oryginały imiennych świadectw

depozytowych każdego z Obligatariuszy oraz dokumenty potwierdzające umocowanie danej osoby do reprezentowania danego Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Sprawy niewymienione w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia mogą być przedmiotem uchwał, jedynie jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia określonej uchwały.
- 5.2 Dla ważności podejmowanych uchwał konieczne jest uczestnictwo Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy (kworum). Uchwały zapadają większością 60% (słownie: sześćdziesięciu procent) głosów wszystkich Obligatariuszy.
- 5.3 Głosowania odbywają się na piśmie w trybie niejawnym.
- 5.4 Uchwały są wiążące wobec wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.5 Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi podpisany przez siebie protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w możliwie najkrótszym terminie, nie później jednak niż w ciągu trzech Dni Roboczych od dnia Zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

6. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 6.1. Emitent ponosi wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZAŁĄCZNIK NR 5 DO NOTY INFORMACYJNEJ ERBUD S.A.

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik Nr 3 do Noty Informacyjnej.

Agent Emisji oznacza Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Data Emisji oznacza dzień 26 marca 2014 roku.

Data Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności każdego ze świadczeń wynikających z Obligacji.

Data Wykupu oznacza dzień 26 marca 2018 roku.

Dzień Roboczy oznacza dzień (inny niż sobota i niedziela), w którym Agent Emisji oraz KDPW prowadzą normalną działalność operacyjną oraz wykonują czynności określone w Warunkach Emisji Obligacji.

Dzień Wypłaty Odsetek oznacza dzień wskazany w tabeli stanowiącej Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.

Emitent oznacza Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 300A, 02-819 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.271.454,60 PLN.

GPW ASO oznacza platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez GPW w formule alternatywnego systemu obrotu.

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

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93 ze zm.).

Marża oznacza marżę w wysokości 3,0 punkty procentowe w skali roku.

Nota Informacyjna oznacza niniejszą Notę Informacyjną.

Obligacje oznaczają obligacje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10.000,00 PLN każda i terminie wykupu w dniu 26 marca 2018 roku, zarejestrowane w KDPW pod kodem PLERBUD00053, o oprocentowaniu zmiennym WIBOR 6M + 3,00 punkty procentowe roczne wyemitowane przez Erbud S.A. na podstawie Uchwały nr 1/2014 Zarządu Erbud S.A. z dnia 18 marca 2014 r. w sprawie emisji obligacji.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wypłaty Odsetek (nie obejmując tego dnia) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Wypłaty Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia). W razie wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, ostatni okres odsetkowy jest liczony od Dnia Wypłaty Odsetek

poprzedzającego dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (włącznie) do dnia, w którym nastąpił wykup Obligacji (nie wliczając tej daty).

Przypadki Naruszenia oznaczają każde zdarzenie określone w Punkcie 8.1 Warunków Emisji Obligacji.

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

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stopa Bazowa oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, stopę ustaloną przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej.

Stopa Procentowa oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 ze zm.)

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).

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 (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.).

Warunki Emisji Obligacji oznaczają warunki emisji Obligacji stanowiące Załącznik Nr 3 do niniejszej Noty Informacyjnej.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Jednostkowym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Jednostkowym.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Skonsolidowanym.

ZAŁĄCZNIK NR 4 DO NOTY INFORMACYJNEJ ERBUD S.A.
UCHWAŁA STANOWIĄCA PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI

Uchwała nr 1/2014
Zarządu Erbud Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 marca 2014 r.
w sprawie emisji obligacji

§1

1. Zarząd Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 300A, 02-819 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.271.454,60 PLN (opłacony w całości) („Emitent”), niniejszym postanawia, że Emitent wyemituje do 5.200 obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych).
2. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych), natomiast cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa 9.587 PLN (słownie: dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem złotych).
3. Obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu na zorganizowanym rynku dłużnych instrumentów finansowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu.
4. Obligatariusze będą mieli możliwość zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Wydarzenia uprawniające obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji zostały określone w warunkach emisji Obligacji.
5. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę obligatariuszom w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki obliczone w sposób wskazany w warunkach emisji Obligacji.
6. Obligacje będą miały następujące parametry:

Seria i numery Obligacji: Seria B, Obligacje numer od 0001 do 5200

Dzień Emisji: 26 marca 2014 roku

Dzień Wykupu: 26 marca 2018 roku

Stopa procentowa: zmienna

Okresy Odsetkowe: sześciomiesięczne

Stopa Bazowa: WIBOR6M

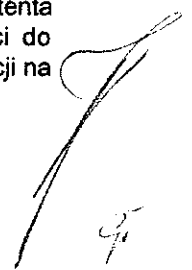
Marża: 3,0 punkty procentowe

§2

Zarząd Emitenta niniejszym zatwierdza projekt warunków emisji Obligacji („Warunków Emisji Obligacji”), które stanowią Załącznik Nr 1 do niniejszej Uchwały.

§3

Zarząd Emitenta niniejszym upoważnia Panią Agnieszkę Głowacką, dyrektora finansowego Emitenta do dokonywania wszelkich czynności związanych z emisją Obligacji, w tym w szczególności do zatwierdzenia ostatecznej wersji Warunków Emisji Obligacji oraz do dokonania przydziału Obligacji na rzecz inwestorów.



§4

Zarząd Emitenta niniejszym upoważnia Dom Maklerski BZ WBK S.A. do dokonania wszelkich czynności wymaganych do zarejestrowania Obligacji w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz do wprowadzenia Obligacji do obrotu na zorganizowanym rynku dłużnych instrumentów finansowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik Nr 1: Warunki Emisji Obligacji.

CZŁONEK ZARZĄDU

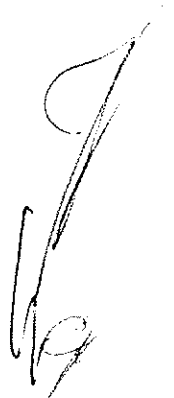
Dariusz Grzeszczak

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Zubielewicz

[Signature]
9

ZAŁĄCZNIK 1
WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a single name or set of initials.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument określa warunki emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**”) emitowanych przez Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 300A, 02-819 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.271.454,60 PLN (opłacony w całości) („**Emitent**”).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

Agent Emisji oznacza Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Banki Referencyjne oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bank S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A.

GPW ASO oznacza platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez GPW w formule alternatywnego systemu obrotu.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT oraz w art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza 26 marca 2014 roku.

Dzień Roboczy oznacza dzień (inny niż sobota i niedziela), w którym Agent Emisji oraz KDPW prowadzą normalną działalność operacyjną oraz wykonują czynności określone w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności każdego ze świadczeń wynikających z Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Bazowej oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego.

Dzień Wykupu oznacza 26 marca 2018 roku.

Dzień Wyплаты Odsetek oznacza dzień wskazany w tabeli stanowiącej Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie posiadaczy Obligacji, których prawa są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiornym.

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy przewidujący zasady zwoływania i odbywania Zgromadzeń Obligatariuszy, który stanowi Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji Obligacji.

Ekran oznacza odpowiednią stronę serwisu informacyjnego (kolejno, w zależności od tego, który serwis będzie dostępny: Bloomberg Screen, Reuters Market 3000 lub Reuter Monitor Money Rates Service lub inny powszechnie dostępny serwis informacyjny), w którym publikowane są informacje o wysokości Stopy Bazowej.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312.

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

Gwarancje i Poręczenia oznaczają gwarancje i poręczenia (z wyłączeniem gwarancji i poręczeń bankowych uruchamianych na zlecenie Emitenta), udzielane przez Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta wyłącznie na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta oznacza każdą jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu art. 33 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości oraz o wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta, o którym mowa powyżej.

Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz o wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582).

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93 ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.).

Marża oznacza marżę w wysokości 3,0 punkty procentowe w skali roku, z zastrzeżeniem Punktu 5.3 poniżej.

Obligacje oznaczają obligacje emitowane przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wyплаты Odsetek (nie obejmując tego dnia) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Wyплаты Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Wyплаты Odsetek (nie wliczając tego dnia). W razie wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, ostatni okres odsetkowy jest liczony od Dnia Wyплаты Odsetek poprzedzającego dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (włącznie) do dnia, w którym nastąpił wykup Obligacji (nie wliczając tej daty).

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w Punkcie 8.1 poniżej.

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

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Raport Bieżący oznacza raport bieżący w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 34 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r., poz. 133 ze zm.).

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oznacza regulamin prowadzonego przez GPW Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm.

Stopa Bazowa oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, stopę ustaloną przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, zgodnie z Punktem 5.2.2 poniżej.

Stopa Procentowa oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży.

Ustawa o Biegłych Rewidentach oznacza ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649 ze zm.).

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 ze zm.).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 29 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 r., poz. 361 ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).

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 (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 ze zm.).

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Jednostkowym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Jednostkowym.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Skonsolidowanym.

Zadłużenie Finansowe oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, powiększoną o sumę zadłużenia wynikającego z Gwarancji i Poręczeń.

Zadłużenie Finansowe Netto Na Poziomie Jednostkowym oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach lub w innych instytucjach finansowych oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości, powiększoną o sumę zadłużenia wynikającego z Gwarancji i Poręczeń.

Zadłużenie Finansowe Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach lub w innych

instytucjach finansowych oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającego wymagania zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, powiększoną o sumę zadłużenia wynikającego z Gwarancji i Poręczeń.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu oznacza pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza, spełniające warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 poniżej.

1.2 Wykładnia

1.2.1. O ile niniejsze Warunki Emisji Obligacji nie stanowią inaczej, odniesienia w niniejszej Umowie:

- (a) stanowią odniesienia do niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek innego dokumentu wraz z późniejszymi zmianami;
- (b) do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;

1.2.2. Nagłówki, Punkty i Załączniki zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi.

1.2.3. Liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

1.2.4. Wszystkie Załączniki do niniejszych Warunków Emisji Obligacji stanowią ich integralną część.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

2.1 Obligacje emitowane są na podstawie uchwały zarządu Emitenta z dnia 18 marca 2014 roku zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

2.2 Obligacje oferowane są w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

3.2 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi do 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu dwóch milionów złotych).

3.3 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji jest Warszawa.

3.4 Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

3.5 Obligacje są niezabezpieczone.

3.6 Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do obrotu na rynku GPW ASO w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od Dnia Emisji.

4. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

4.1 Ustalenie praw z Obligacji i ich przenoszenie następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4.2 Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.

5. OPROCENTOWANIE

5.1 Okresy odsetkowe

- 5.1.1. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej Obligacji są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) i płatne w każdym Dniu Wyплаты Odsetek, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 i Punktu 9.3. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji.

5.2 Stopa Procentowa

- 5.2.1. Wysokość Stopy Procentowej w danym Okresie Odsetkowym będzie równa sumie Stopy Bazowej, określonej przez Agenta Emisji zgodnie z postanowieniami zawartymi poniżej, oraz Marży.
- 5.2.2. Stopa Bazowa, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta Emisji dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej dla tego Okresu Odsetkowego według poniższych zasad:
- (a) w wysokości WIBOR6M opublikowanego na Ekranie o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
 - (b) jeżeli w czasie opisanym w punkcie (a) na Ekranie nie pojawi się WIBOR6M - w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w razie potrzeby do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla pożyczek złotych o kwocie odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Agentowi Emisji, na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
 - (c) w przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z punktami (a) – (b) – Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.

5.3 Podwyższenie oprocentowania

- 5.3.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7 poniżej, w kolejnych (następujących po sobie) Okresach Odsetkowych Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku, o ile w dniu rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego będzie nadal trwał Przypadek Naruszenia odpowiednio wskazany w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7.
- 5.3.2. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,75 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,75 Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,75 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,75, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.
- 5.3.3. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,60 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora,

wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,60 Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,60 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,60, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.

- 5.3.4. W celu uniknięcia wątpliwości, podwyższenie Marży, o którym mowa w niniejszym Punkcie 5.3 nie następuje w sposób kumulatywny, co oznacza, że pomimo wystąpienia kilku podstaw podwyższenia Marży, może być ona zwiększona maksymalnie o 2 punkty procentowe w skali roku.

5.4 Wysokość odsetek

- 5.3.1. Odsetki naliczane według Stopy Procentowej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 obliczane będą według następującej formuły:

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

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

D_i oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

5.5 Ogłoszenie kwoty odsetek

- 5.4.1. Obligatariusze zostaną powiadomieni o ustalonej kwocie odsetek zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i GPW ASO.

6. PŁATNOŚCI

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych oraz Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- 6.2 Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 6.3 Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 6.4 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.

- 6.5 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- 6.6 W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.

7. WYKUP

- 7.1 O ile Emitent nie wykupi wcześniej Obligacji zgodnie z Punktem 8, Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

8.1 Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z przypadków określonych w niniejszym punkcie 8.1 każdy z Obligatariuszy będzie mógł dokonać czynności określonych w Punkcie 8.2 poniżej.

8.1.1. Wykluczenie akcji z obrotu

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

8.1.2. Postępowanie wierzycieli

W odniesieniu do składników majątkowych:

- (a) Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 20% wartości aktywów majątkowych Emitenta wskazanej w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- (b) Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości aktywów majątkowych Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanej w jej ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym;

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

8.1.3. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości

- (a) Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta wymagalną wierzytelność lub wierzytelności na kwotę nie niższą niż równowartość 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych):
 - (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta; lub
 - (ii) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta z możliwością zawarcia układu,

chyba że odpowiednio Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku

nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym.

- (b) Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego.
- (c) Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta złoży wniosek o ogłoszenie upadłości odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

8.1.4. Zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej

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

8.1.5. Brak spłaty Zadłużenia Finansowego

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

8.1.6. Naruszenie wskaźników finansowych

W opinii biegłego rewidenta:

- (a) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym jest wyższy niż 0,6; lub
- (b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 1,

co zostało ujawnione w czasie badania lub przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta lub jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

8.1.7. Niewprowadzenie lub wykluczenie Obligacji z obrotu na rynku GPW ASO

Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu na rynku GPW ASO w terminie 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od Dnia Emisji lub Obligacje przestaną być notowane na tym rynku i stan ten będzie trwał przez co najmniej 30 (słownie: trzydzieści) dni.

8.1.8. Przekształcenie, podział lub połączenie

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

8.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

- 8.2.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno wskazywać podstawę żądania wcześniejszego wykupu, tj. określać wystąpienie co najmniej jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w Punkcie 8.1 powyżej oraz obejmować dołączoną do Żądania Wcześniejszego Wykupu kopię należycie podjętej

uchwały prawidłowo przeprowadzonego Zgromadzenia Obligatariuszy, zezwalającej Obligatariuszom na realizację wcześniejszego wykupu poprzez złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem co najmniej jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w Punkcie 8.1 powyżej. W przypadku usunięcia skutków danego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji, o której mowa powyżej, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

8.2.2. Skuteczne doręczenie Żądania Wcześniejszego Wykupu spełniającego warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 powyżej, powoduje, że Obligacje stają się:

- (a) wymagalne i płatne po upływie jednego Dnia Roboczego od dnia dostarczenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w Punktach 8.1.2 - 8.1.8 powyżej; lub
- (b) wymagalne i płatne po upływie dwóch miesięcy od dnia dostarczenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 powyżej.

8.2.3. Po skutecznym doręczeniu Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu, spełniającego warunki, o których mowa w 8.2.1 powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększonej o kwotę odsetek narosłą do daty wykupu Obligacji na podstawie niniejszego Punktu, przy czym kwota odsetek za Okres Odsetkowy poprzedzający datę wykupu zostanie ustalona w następujący sposób:

$$K_i = \frac{N \times O_i \times L_i}{R}$$

gdzie:

- K_i oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
- O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym
- R oznacza 365 dni
- L_i liczba dni pomiędzy początkiem danego rozpoczętego i niezakończonego Okresu Odsetkowego a datą wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia)

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Wszelkie płatności nastąpią z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji KDPW.

9. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA I LIKWIDACJA EMITENTA

- 9.1 Jeżeli Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać, po uprzednim wezwaniu Emitenta na piśmie do spełnienia świadczenia w terminie 7 Dni Roboczych, natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.
- 9.2 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- 9.3 W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 9.1 lub 9.2 Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji powiększoną o kwotę odsetek narosłą do daty wykupu Obligacji na podstawie niniejszego Punktu, przy czym kwota odsetek za Okres Odsetkowy poprzedzający datę wykupu zostanie ustalona w następujący sposób:

$$K_i = \frac{N \times O_i \times Li}{R}$$

gdzie:

- K_i* oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadającą na jedną Obligację
- N* oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
- O_i* oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym
- R* oznacza 365 dni
- Li* liczba dni pomiędzy początkiem rozpoczętego i niezakończonego Okresu Odsetkowego a datą wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia)

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Wszelkie płatności nastąpią z zastrzeżeniem odpowiednich regulacji KDPW.

10. PODATKI

- 10.1 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- 10.2 Obligatariusz przekaze w odpowiednim momencie podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący odpowiednio Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 10.3 W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy 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, o ile będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Warunków Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą publikowane w Raportach Bieżących lub publikowane na stronie internetowej Emitenta www.erbud.pl.
- 11.2 Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:

Adres: 02-819 Warszawa, ul. Puławska 300A

Faks: +48 22 548-70-20

Email: zarzad@erbud.pl

Do rąk: Zarząd

W przypadku zmiany danych do zawiadomień Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie tych danych.

12. AGENT EMISJI

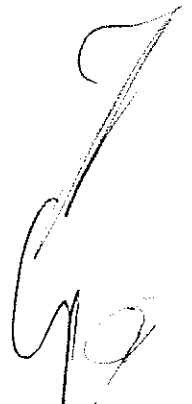
- 12.1 Na warunkach określonych w umowie pomiędzy Emitentem a Agentem Emisji, Agentowi Emisji zostały powierzone określone czynności związane z emisją Obligacji. Agent Emisji nie ponosi wobec Obligatariuszy odpowiedzialności za wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.

13. ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI KDPW

- 13.1 W przypadku rozbieżności między postanowieniami niniejszych Warunków Emisji Obligacji a postanowieniami odpowiednich regulacji KDPW, wiążące będą postanowienia regulacji KDPW.

14. PRAWO WŁAŚCIWE

- 14.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni niniejszych Warunków Emisji Obligacji.

A large, stylized handwritten mark, possibly a signature or initials, located in the bottom right corner of the page. It consists of a large, sweeping 'Z' shape with a smaller, more complex mark below it.

ZALĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

TABELA ODSETKOWA

Numer Okresu Odsetkowego	Zakres czasowy Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Wypłaty Odsetek
Okres Odsetkowy 1	26 marca 2014 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2014 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2014 roku	26 września 2014 roku
Okres Odsetkowy 2	26 września 2014 roku (włączając ten dzień) – 26 marca 2015 roku (nie włączając tego dnia)	18 marca 2015 roku	26 marca 2015 roku
Okres Odsetkowy 3	26 marca 2015 roku (włączając ten dzień) – 25 września 2015 roku (nie włączając tego dnia)	17 września 2015 roku	25 września 2015 roku
Okres Odsetkowy 4	25 września 2015 roku (włączając ten dzień) – 25 marca 2016 roku (nie włączając tego dnia)	17 marca 2016 roku	25 marca 2016 roku
Okres Odsetkowy 5	25 marca 2016 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2016 roku (nie włączając tego dnia)	16 września 2016 roku	26 września 2016 roku
Okres Odsetkowy 6	26 września 2016 roku (włączając ten dzień) – 24 marca 2017 roku (nie włączając tego dnia)	16 marca 2017 roku	24 marca 2017 roku
Okres Odsetkowy 7	24 marca 2017 roku (włączając ten dzień) – 26 września 2017 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2017 roku	26 września 2017 roku
Okres Odsetkowy 8	26 września 2017 roku (włączając ten dzień) – 26 marca 2018 roku (nie włączając tego dnia)	16 marca 2017 roku	26 marca 2018 roku

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się do wszystkich obligacji serii B emitowanych przez Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie („Emitent”) do kwoty 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu dwóch milionów złotych) na podstawie Uchwały Nr 1/2014 Zarządu Emitenta z dnia 18 marca 2014 roku („Obligacje”) oraz do posiadaczy tych obligacji („Obligatariusz”).
- 1.2. Na każde 10.000,00 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) wartości nominalnej Obligacji przypada jeden głos.
- 1.3. Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 2.1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Obligatariusza posiadającego co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy bądź przez Emitenta.
- 2.2. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładnie miejsce ustala podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się co najmniej na dwa tygodnie przed planowanym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.3. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji zawiadomienia, w którym wskazuje się datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także szczegółowy porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy („Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- 2.4. W przypadku publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia przez Emitenta, Emitent publikuje zawiadomienie zgodnie z postanowieniami Punktu 11.1 Warunków Emisji Obligacji, nie później niż dwa tygodnie przed planowanym terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Dzień publikacji ogłoszenia uważa się za dzień zwołania Zgromadzenia.
- 2.5. W przypadku zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariusza, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia w dzienniku „Rzeczpospolita”. Dzień publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia uważa się za dzień zwołania Zgromadzenia. Obligatariusz, który zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy przekazuje w dniu zwołania Zgromadzenia treść Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Emitentowi.
- 2.6. Na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma wpływu nieotrzymanie zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariusza, który nabył Obligacje pomiędzy dniem zwołania Zgromadzenia a dniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Postanowienia te mają odpowiednie zastosowanie w przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

3. UCZESTNICTWO W ZGROMADZENIU OBLIGATARIUSZY

- 3.1. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział Obligatariusze posiadający Obligacje na koniec drugiego Dnia Roboczego przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Niezależnie od tego uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy są także członkowie zarządu, prokurenci i pełnomocnicy Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta, a także doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy oraz Agent Emisji.
- 3.2. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna przedstawić oryginał ważnego imiennego świadectwa depozytowego potwierdzającego posiadanie przez Obligatariusza Obligacji oraz wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza

poprzez okazanie oryginałów dokumentów zaświadczających, że jest upoważniona do reprezentowania Obligatariusza, w szczególności oryginałów odpisów z właściwych rejestrów, z których wynikają zasady reprezentacji Obligatariusza.

- 3.3. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza. Pełnomocnik powinien wykazać, że osoby, które udzieliły pełnomocnictwa były umocowane do działania w imieniu Obligatariusza, w szczególności poprzez okazanie oryginałów odpisów z właściwych rejestrów, z których wynikają zasady reprezentacji Obligatariusza.
- 3.4. Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do udziału w głosowaniu oraz zabierania głosu.

4. PRZEBIEG ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1. Obligatariusz, który zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy, wyznacza przewodniczącego. Jeżeli przewodniczący nie został wyznaczony, w takim przypadku Obligatariusze wybierają przewodniczącego spośród swojego grona. Przewodniczący otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy, a także ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.2. Przewodniczący może z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy podjąć decyzję w sprawie zarządzenia przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Wniosek Obligatariuszy pozostaje wiążący dla przewodniczącego jedynie w przypadku, gdy został on złożony przez Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- 4.3. Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy w szczególności:
 - 4.1.1. podejmowanie decyzji w sprawach uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 4.1.2. stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - 4.1.3. sporządzenie i podpisanie listy obecności, odnotowywanie zmian i sprawdzanie jej poprawności;
 - 4.1.4. zatwierdzanie i uzupełnianie porządku obrad oraz zapewnienie rozpatrzenia wszystkich spraw w nim zawartych;
 - 4.1.5. zarządzanie przerw;
 - 4.1.6. liczenie głosów;
 - 4.1.7. podpisanie protokołu obrad,
 - 4.1.8. wydawanie zarządzeń w celu wypełnienia obowiązków przewodniczącego.
- 4.4. Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący sporządza i podpisuje listę obecności, która powinna obejmować informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony (zmiany danych są odnotowywane na liście). Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników podczas Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.5. Przewodniczący przedstawia porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a następnie udziela głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad. Emitent i Agent Emisji mogą zabierać głos poza porządkiem.
- 4.6. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. W protokole należy stwierdzić w szczególności prawidłowość zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy i jego zdolność do podejmowania uchwał, wymienić powzięte uchwały i liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą. Do protokołu należy dołączyć listę obecności, oryginały imiennych świadectw

depozytowych każdego z Obligatariuszy oraz dokumenty potwierdzające umocowanie danej osoby do reprezentowania danego Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Sprawy niewymienione w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia mogą być przedmiotem uchwał, jedynie jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia określonej uchwały.
- 5.2 Dla ważności podejmowanych uchwał konieczne jest uczestnictwo Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy (kworum). Uchwały zapadają większością 60% (słownie: sześćdziesięciu procent) głosów wszystkich Obligatariuszy.
- 5.3 Głosowania odbywają się na piśmie w trybie niejawnym.
- 5.4 Uchwały są wiążące wobec wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.5 Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi podpisany przez siebie protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w możliwie najkrótszym terminie, nie później jednak niż w ciągu trzech Dni Roboczych od dnia Zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

6. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 6.1. Emitent ponosi wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZAŁĄCZNIK NR 5 DO NOTY INFORMACYJNEJ ERBUD S.A.

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik Nr 3 do Noty Informacyjnej.

Agent Emisji oznacza Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Data Emisji oznacza dzień 26 marca 2014 roku.

Data Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności każdego ze świadczeń wynikających z Obligacji.

Data Wykupu oznacza dzień 26 marca 2018 roku.

Dzień Roboczy oznacza dzień (inny niż sobota i niedziela), w którym Agent Emisji oraz KDPW prowadzą normalną działalność operacyjną oraz wykonują czynności określone w Warunkach Emisji Obligacji.

Dzień Wypłaty Odsetek oznacza dzień wskazany w tabeli stanowiącej Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.

Emitent oznacza Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 300A, 02-819 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.271.454,60 PLN.

GPW ASO oznacza platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez GPW w formule alternatywnego systemu obrotu.

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

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93 ze zm.).

Marża oznacza marżę w wysokości 3,0 punkty procentowe w skali roku.

Nota Informacyjna oznacza niniejszą Notę Informacyjną.

Obligacje oznaczają obligacje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10.000,00 PLN każda i terminie wykupu w dniu 26 marca 2018 roku, zarejestrowane w KDPW pod kodem PLERBUD00053, o oprocentowaniu zmiennym WIBOR 6M + 3,00 punkty procentowe roczne wyemitowane przez Erbud S.A. na podstawie Uchwały nr 1/2014 Zarządu Erbud S.A. z dnia 18 marca 2014 r. w sprawie emisji obligacji.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wypłaty Odsetek (nie obejmując tego dnia) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Wypłaty Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia). W razie wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, ostatni okres odsetkowy jest liczony od Dnia Wypłaty Odsetek

poprzedzającego dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (włącznie) do dnia, w którym nastąpił wykup Obligacji (nie wliczając tej daty).

Przypadki Naruszenia oznaczają każde zdarzenie określone w Punkcie 8.1 Warunków Emisji Obligacji.

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

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stopa Bazowa oznacza, dla danego Okresu Odsetkowego, stopę ustaloną przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej.

Stopa Procentowa oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 ze zm.)

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).

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 (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.).

Warunki Emisji Obligacji oznaczają warunki emisji Obligacji stanowiące Załącznik Nr 3 do niniejszej Noty Informacyjnej.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Jednostkowym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Jednostkowym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Jednostkowym.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza iloraz wartości Zadłużenia Finansowego Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oraz wartości Kapitałów Własnych Na Poziomie Skonsolidowanym.

UCHWAŁA NR 3/2014
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 06 marca 2014 roku

w sprawie wyrażenia zgody w trybie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. zwykłych obligacji serii B o wartości do 52.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt dwa milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona, na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 35/2013 z dnia 09 grudnia 2013 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

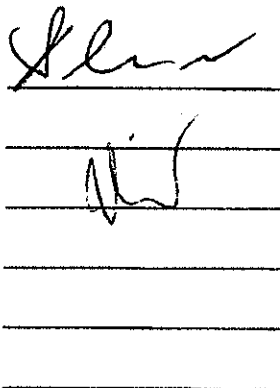
Józef Olszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Gabriel Główka - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto - Członek Rady Nadzorczej



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

Powyższa uchwała została podjęta /nie została podjęta/ wobec oddania⁶ głosów za /przeciw.


.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
/Udo Berner/

UCHWAŁA NR 3/2014
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 06 marca 2014 roku

w sprawie wyrażenia zgody w trybie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. zwykłych obligacji serii B o wartości do 52.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt dwa milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona, na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 35/2013 z dnia 09 grudnia 2013 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

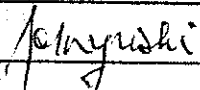
Józef Olszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Gabriel Główka - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto - Członek Rady Nadzorczej



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

Powyższa uchwała została podjęta / nie została podjęta wobec oddania głosów za / przeciw.

.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
/Udo Berner/

UCHWAŁA NR 3/2014
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 06 marca 2014 roku

w sprawie wyrażenia zgody w trybie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. zwykłych obligacji serii B o wartości do 52.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt dwa milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona, na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 35/2013 z dnia 09 grudnia 2013 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

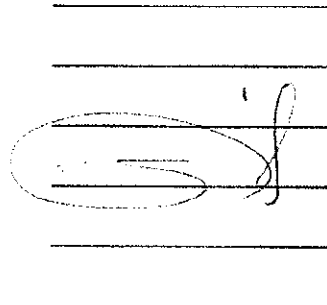
Józef Olszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Gabriel Główka - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto - Członek Rady Nadzorczej



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

Powyższa uchwała została podjęta / nie została podjęta wobec oddania głosów za / przeciw.

.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
/Udo Berner/

**UCHWAŁA NR 3/2014
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 06 marca 2014 roku**

w sprawie wyrażenia zgody w trybie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. zwykłych obligacji serii B o wartości do 52.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt dwa milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona, na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 35/2013 z dnia 09 grudnia 2013 roku.

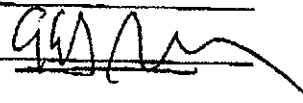
§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Olszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej
Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej
Gabriel Główka - Członek Rady Nadzorczej
Michał Otto - Członek Rady Nadzorczej



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

Powyższa uchwała została podjęta / nie została podjęta wobec oddania głosów za / przeciw.

.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
/Udo Berner/

**UCHWAŁA NR 3/2014
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 06 marca 2014 roku**

w sprawie wyrażenia zgody w trybie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. zwykłych obligacji serii B o wartości do 52.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt dwa milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona, na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 35/2013 z dnia 09 grudnia 2013 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Józef Olszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Gabriel Główka - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto - Członek Rady Nadzorczej



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

Powyższa uchwała została podjęta / nie została podjęta wobec oddania głosów za / przeciw.

.....

**Przewodniczący Rady Nadzorczej
/Udo Berner/**