

Nota Informacyjna dla Obligacji Serii PE
o łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 110.000.000 PLN
wyemitowanych przez
ROBYG S.A.
www.robysg.pl

ROBYG

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

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

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

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

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 12 grudnia 2022 r.

Oświadczenie Emitenta

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWymi (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ)

Nazwa (firma):	ROBYG S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres Emitenta:	Aleja Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
Telefon:	(22) 419 11 03
Telefaks:	(22) 419 11 00
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@robyg.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.robyg.pl

2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka ROBYG S.A. jest zdania, że poniższe czynniki, odnoszące się do działalności Grupy mogą być istotne z punktu widzenia Obligacji. Każdy z tych czynników może wystąpić bądź też nie i Spółka ROBYG S.A. nie jest w stanie wyrazić opinii o prawdopodobieństwie wystąpienia takiego czynnika.

Poniżej opisane są także czynniki, które według ROBYG S.A. mogą mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami.

Spółka ROBYG S.A. jest zdania, że czynniki opisane poniżej to podstawowe ryzyka związane z inwestycją w Obligacje, niemniej jednak ROBYG S.A. może nie być w stanie zapłacić odsetek, kwoty głównej lub innych kwot z tytułu Obligacji także z innych powodów, wobec czego, ROBYG S.A. nie składa oświadczenia, że poniższe stwierdzenia dotyczące ryzyka nabycia Obligacji są wyczerpujące. Potencjalni inwestorzy powinni wypracować własny pogląd jeszcze przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej.

Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

3.1 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów.

Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą:

- wzrost poziomu inflacji;
- wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych;
- zmiany w przepisach prawa, innych istotnych regulacjach lub polityce rządowej;
- wzrost kosztów finansowania.

Czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Emitenta.

3.2 Koszty realizacji projektów deweloperskich mogą wzrosnąć

W toku prowadzenia inwestycji deweloperskich możliwy jest wzrost kosztów, wynikający ze specyfiki procesu budowlanego, w tym, z faktu, iż: (i) roboty budowlane w ramach poszczególnych projektów prowadzone są przez zewnętrzne podmioty świadczące usługi podwykonawstwa i Grupa Emitenta nie jest w stanie skutecznie zapewnić terminowości i prawidłowości wykonania zamówionych robót, (ii) realizacja robót budowlanych przebiega w stosunkowo długim okresie, w czasie którego mogą ulec zmianie ceny materiałów budowlanych oraz koszty zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników, (iii) realizacja robót budowlanych uzależniona jest w dużym stopniu od panujących warunków atmosferycznych, które, gdy są niesprzyjające, mogą doprowadzić do opóźnień w realizacji projektu oraz konieczności ponoszenia kosztów zabezpieczenia budowy w czasie gdy roboty nie są prowadzone, (iv) warunki gruntowe nieruchomości pod projekty deweloperskie mogą wymagać dodatkowych nakładów inwestycyjnych, (v) wadliwe materiały budowlane muszą być zastępowane materiałami prawidłowymi o odpowiedniej jakości, oraz (vi) wady projektowanych budynków wymagają ich usunięcia.

Ponadto do innych czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów budowlanych należą m.in.: inflacja, wzrost kosztów pracy, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa lub polityce rządowej, dostępność siły roboczej oraz wzrost kosztów finansowania.

3.3 Projekty deweloperskie mogą nie zostać zrealizowane w terminie

Realizacja projektów deweloperskich jest przedsięwzięciem długoterminowym, na które wpływ ma wiele czynników otoczenia rynkowego oraz czynniki wewnątrzgrupowe. Do najważniejszych czynników mogących mieć wpływ na zmianę terminów realizacji projektów deweloperskich, należy zaliczyć długą i skomplikowaną procedurę administracyjną oraz liczne wymagania formalno-prawne i poprzedzające wydanie decyzji o pozwoleniu na budowę, jak również problem z pozyskaniem doświadczonych zewnętrznych podmiotów świadczących usługi podwykonawstwa, które posiadają wystarczające i stabilne załogi robotnicze. Wpływ tych czynników oraz pozostałych czynników ryzyka, może spowodować opóźnienia. Konsekwencją tych opóźnień może być, oprócz przesunięcia się w czasie realizacji przychodów z działalności Grupy Emitenta, także ryzyko powstania dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zapłaty odsetek, odszkodowań lub kar umownych wynikających z umów zawartych w związku z realizacją projektów deweloperskich.

Opóźnienia w realizacji poszczególnych projektów deweloperskich mogą istotnie negatywnie wpływać na poziom rentowności poszczególnych projektów inwestycyjnych, a przez to na działalność, sytuację finansową, w tym w szczególności płynność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

3.4 Grupa Emitenta może nie pozyskać finansowania zewnętrznego

Działalność deweloperska jest kapitałochłonna - Grupa Emitenta ponosi znaczące wydatki wstępne na zakup gruntów oraz pokrycie kosztów infrastrukturalnych, budowlanych i projektowych. Tym samym Grupa Emitenta potrzebuje znaczących środków pieniężnych oraz finansowania zewnętrznego, aby kontynuować i rozwijać swoją działalność. Potrzeby kapitałowe Grupy Emitenta zależą od wielu czynników, w szczególności od warunków rynkowych, które są poza kontrolą Grupy Emitenta. Jeżeli parametry pozyskania niezbędnego Grupie Emitenta kapitału będą znacząco odbiegały od obecnie zakładanych, konieczne może być pozyskanie przez Grupę Emitenta dodatkowego finansowania. W przypadku wystąpienia trudności z pozyskaniem takiego dodatkowego finansowania, skala rozwoju Grupy Emitenta oraz tempo osiągania przez nią określonych celów strategicznych może różnić się od pierwotnie zakładanej. Dodatkowo Grupa Emitenta posiada aktualne finansowania zewnętrzne, których istotna część będzie wymagalna w okresie krótkoterminowym. Grupa Emitenta może mieć problemy z przedłużeniem tego finansowania lub jego zrefinansowaniem.

3.5 Postępowania przeciwko Grupie Emitenta mogą zostać rozstrzygnięte na niekorzyść Grupy Emitenta

Spółki z Grupy Emitenta są stroną postępowań dotyczących roszczeń ze strony wspólnot mieszkaniowych, klientów oraz podwykonawców. W przypadku niekorzystnego dla Emitenta bądź spółek zależnych z Grupy Emitenta zakończenia powyższych postępowań, powstanie obowiązek zapłaty należności z tytułu roszczeń wniesionych przez wspólnoty mieszkaniowe, klientów lub podwykonawców. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Emitenta utworzyła stosowne rezerwy odzwierciedlające jej szacunek ryzyk związanych z aktualnym statusem powyższych postępowań.

3.6 Zaplanowana przez Grupę Emitenta powierzchnia użytkowa mieszkań może nie zostać osiągnięta

Grupa Emitenta realizuje swoje projekty w oparciu o solidnie przygotowane projekty architektoniczne, które przewidują wybudowanie określonej powierzchni użytkowej w ramach poszczególnych etapów projektów. Z uwagi jednak na fakt, że Grupa Emitenta planuje swoje projekty z wyprzedzeniem możliwe jest, iż w trakcie ich realizacji konieczne będzie wprowadzenie zmian do przyjętych projektów architektonicznych. Zmiany te mogą wynikać w szczególności: (i) ze zmian planów zagospodarowania przestrzennego, warunków zabudowy i dostosowania do tych planów projektów deweloperskich celem optymalnego wykorzystania dostępnej przestrzeni, (ii) zmian w strukturze planowanych mieszkań, które jeśli będą polegały na zmniejszeniu średniej powierzchni mieszkań, wymagać będą przeznaczenia dodatkowej powierzchni na garaże, co z kolei zmniejszy całkowitą powierzchnię użytkową mieszkań, oraz (iii) przyjęcia innych niż zamierzone rozwiązań technicznych i budowlanych.

3.7 Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych

Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę Emitenta celów strategicznych wpływ ma wiele czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od decyzji organów

zarządzających Grupy Emitenta i których, pomimo zachowania należytej staranności z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru działalności członków tych organów, nie będą one w stanie przewidzieć. Ponadto przy ocenie szans na realizację przez Grupę Emitenta jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które będą skutkować znacznym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy Emitenta.

3.8 Ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje kierownicze

Sukces Grupy Emitenta jest zależny od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu Grupy Emitenta. Osoby zajmujące kierownicze stanowiska w Grupie Emitenta posiadają szerokie doświadczenie zdobyte na rynku nieruchomości w zakresie wyszukiwania atrakcyjnych gruntów, pozyskiwania finansowania, organizowania procesu budowy, marketingu i zarządzania projektami deweloperskimi.

Tymczasowa bądź stała utrata możliwości świadczenia usług przez któregośkolwiek z członków Zarządu Grupy Emitenta, osób na stanowiskach kierowniczych lub kluczowych pracowników, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

3.9 Ryzyko odpowiedzialności z tytułu sprzedaży mieszkań

Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta ponoszą odpowiedzialność wobec nabywców lokali z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne budynków oraz gruntu na którym wybudowane są budynki, a także za wady poszczególnych lokali. Podmioty należące do Grupy Emitenta muszą liczyć się z ryzykiem zgłaszania takich roszczeń przez nabywców poszczególnych lokali bądź przez wspólnoty mieszkaniowe.

3.10 Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów, braku odpowiedniego banku ziemi oraz ryzyko wzrostu cen gruntów

Na wyniki osiągane przez Grupę Emitenta może mieć wpływ strategia obrona przez firmy konkurencyjne, ich pozycja finansowa oraz zdolność do pozyskiwania kapitału na korzystnych warunkach, a przede wszystkim zdolność do nabywania gruntów w odpowiednich lokalizacjach, za odpowiednią cenę i w odpowiednim stadium przygotowania pod proces inwestycyjny. Grupa Emitenta może napotkać konkurencję ze strony innych deweloperów, w szczególności na etapie identyfikacji i nabywania gruntów. Nie można również wykluczyć, że grunty pozyskane przez Grupę Emitenta pomimo prawidłowej oceny z formalno-prawnego punktu widzenia okażą się niemożliwe do zagospodarowania z uwagi na konieczność budowy kosztownej infrastruktury, ochrony środowiska czy protesty społeczne, a w końcu decyzje niezależne od Grupy Emitenta podejmowane przez organy samorządowe wydające decyzje w sprawie warunków zabudowy i zagospodarowania terenu oraz w sprawie pozwolenia na budowę. W wyniku działalności podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy Emitenta na obszarach, gdzie skoncentrowana jest działalność Grupy Emitenta, może powstać zwiększona podaż mieszkań i domów, co może mieć wpływ na ich cenę i długość okresu potrzebnego do ich zbycia. Ponadto zwiększona konkurencja może spowodować wzrost zapotrzebowania na materiały budowlane oraz usługi wykonawców i podwykonawców, co z kolei może skutkować dla Grupy Emitenta zwiększeniem kosztów projektów.

Ponadto ww. czynniki mogą przełożyć się na wzrost cen gruntów nabywanych przez Emitenta.

W latach 2016-2022 na rynku wystąpił zauważalny wzrost cen transakcyjnych dla gruntów nabywanych z przeznaczeniem na budownictwo mieszkaniowe. Cena gruntu stanowi istotny składnik kosztowy każdej inwestycji mieszkaniowej realizowanej przez Emitenta. Wzrost cen gruntów nabywanych przez Emitenta przekłada się każdorazowo na wzrost kosztów realizowanej inwestycji. W przypadku kontynuacji zjawiska wzrostu cen gruntów w przyszłości przy jednoczesnym braku możliwości podniesienia cen mieszkań, może nastąpić obniżenie marż Emitenta z realizowanych inwestycji co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa Emitenta

3.11 Sytuacja na światowych rynkach finansowych oraz nieruchomościowych może mieć wpływ na działalność Grupy Emitenta

Sytuacja polityczna na świecie, na którą ma dodatkowo wpływ toczący się konflikt pomiędzy Ukrainą a Rosją, może spowodować odpływ inwestorów zagranicznych z rynków Europy Wschodniej i Centralnej, co może mieć bezpośrednie przełożenie na popyt na mieszkania budowane przez Grupę Emitenta poprzez zmniejszenie popytu na mieszkania, ograniczenie dostępności potencjalnych klientów do kredytu oraz spadek ich dochodów i skłonności do podejmowania długofalowych decyzji inwestycyjnych.

3.12 Sytuacja społeczno-ekonomiczna w Polsce może wpływać na Grupę Emitenta

Przychody Grupy Emitenta uzyskiwane są z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym. Dlatego też na jej wyniki finansowe mają wpływ takie czynniki jak stopień stabilizacji sytuacji politycznej w kraju w danym okresie oraz dane makroekonomiczne dotyczące stanu polskiej gospodarki, w szczególności poziom stopy wzrostu PKB, poziom inwestycji, poziom dochodów gospodarstw domowych, wysokość stóp procentowych, kursów wymiany walut, stopa inflacji, deficytu budżetowego i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą powodować powstanie ryzyk dla prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju w przyszłości. Wciąż nieznane są konkretne propozycje rozwiązania sytuacji osób posiadających kredyty we frankach szwajcarskich, a te rozwiązania mogą mieć bardzo istotny wpływ na sytuację banków oraz podaż na rynku mieszkaniowym.

Dodatkowo z dniem 20 maja 2021 roku została przyjęta nowa ustawa o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz o Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym. Nowe prawo weszło w życie z dniem 1 lipca 2022 roku. Nowo ustanowione przepisy zakładają nowe wymogi spoczywające na deweloperze m.in. obowiązek przekazania do Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego składki, która została określona w wysokości 0,45% ceny mieszkania w przypadku prowadzenia przez dewelopera otwartego mieszkaniowego rachunku powierniczego oraz 0,1% wartości mieszkania w przypadku zamkniętego rachunku powierniczego. Stopy procentowe mogą ulec zmianie

Narażenie Emitenta na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych aktywów i zobowiązań. Istotna część ryzyka stopy procentowej jest związana z częścią pożyczek udzielonych przez Emitenta, których oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową oraz zobowiązań z tytułu obligacji oraz kredytów bankowych, które są oparte o zmienną stopę procentową (WIBOR).

Grupa Emitenta jest stroną umów obligacji, umów kredytowych oraz pożyczek od akcjonariuszy lub podmiotów z nimi powiązanych, w których stopa odsetek obliczana jest przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta. Ryzyko niekorzystnej zmiany stóp procentowych zostało częściowo ograniczone poprzez zawarcie przez Emitenta transakcji zabezpieczających (transakcje zamiany stóp procentowych (SWAP)).

3.13 Ceny mieszkań mogą spaść

Wyniki finansowe Grupy Emitenta są uzależnione w szczególności od poziomu cen mieszkań, domów i powierzchni użytkowej w Polsce. Wpływ na ceny nieruchomości ma m.in. zmiana popytu na oferowane lokale, zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce, dostępność źródeł finansowania dla klientów w tym w szczególności kredytów hipotecznych, podaż lokali na określonym obszarze oraz zmiany w oczekiwaniach nabywców co do standardu, lokalizacji lub wyposażenia lokalu. Spadek cen mieszkań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

3.14 Ryzyko związane ze zdarzeniami nadzwyczajnymi będącymi poza kontrolą Emitenta, w tym głównie ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi pandemii Koronawirusa (COVID-19)

Ryzyka będące poza kontrolą Emitenta, takie jak ataki terrorystyczne, działania wojenne, klęski, a nade wszystko panująca na świecie pandemia koronawirusa (COVID-19), mogą skutkować znaczącymi zakłóceniami w światowej i polskiej gospodarce, sytuacji politycznej na świecie, jak również wzrostem stopnia niepewności na rynkach finansowych, co może zakłócić działalność Emitenta i skutkować obniżeniem kontraktacji, a w konsekwencji spadkiem przychodów generowanych przez Grupę Emitenta. Powyższe zdarzenia i straty są trudne do przewidzenia, zaś ich rozmiar będzie zależny od zasięgu, skali oraz czasu trwania pandemii oraz środków podjętych przez władze poszczególnych państw, w tym zwłaszcza rządy poszczególnych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz samą Unię Europejską. Konsekwencje zdarzeń nadzwyczajnych mogą dotyczyć wszystkich aktywów Emitenta, w tym nieruchomości, aktywów finansowych i należności handlowych, jak również zdarzenia te mogą mieć wpływ na kluczowych pracowników Emitenta. Nieprzewidywalne zdarzenia, w tym wpływ pandemii koronawirusa (COVID-19) na gospodarkę, mogą także skutkować dodatkowymi kosztami operacyjnymi, takimi jak wyższe składki ubezpieczeniowe i wdrożenie dodatkowych planów awaryjnych. Ochrona ubezpieczeniowa pewnych rodzajów ryzyka może także być niedostępna, co spowoduje wzrost ryzyka Emitenta. Jeżeli Emitent nie zdoła skutecznie zarządzać powyższymi ryzykami, może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, płynnościową, wyniki oraz perspektywy.

3.15 Ryzyko zmian klimatycznych

Na przestrzeni ostatnich dekad, na skutek działalności człowieka, zmiany klimatyczne takie jak globalny wzrost temperatury, zwiększenie skali i liczby anomalii pogodowych, czy też zwiększenie stężenia gazów cieplarnianych zachodzą nieporównywalnie szybciej niż we wcześniejszych okresach. Zmiany te mają wpływ nie tylko na środowisko naturalne, lecz również na zachwianie bezpieczeństwa życia społecznego oraz gospodarczego zarówno w skali makro jak i mikro. Ryzyko zmian klimatycznych należy rozpatrywać w wymiarze ryzyka pogodowego katastroficznego, jak również i niekatastroficznego. Wiele sektorów

gospodarczych jest szczególnie narażonych na działanie ryzyka zmian klimatycznych, których konsekwencje są często trudne do przewidzenia. Wśród tych sektorów znajduje się branża deweloperska, która to od etapu projektowania, po wykonawstwo i utrzymanie budynków, narażona jest na dodatkowe koszty i utrudnienia związane min. z: występowaniem skrajnie wysokich i niskich temperatur, intensywnych opadów deszczu i śniegu, czy też ekstremalnych porywów wiatru.

3.16 Ryzyko związane z agresją militarną Rosji na terytorium Ukrainy

W lutym 2022 roku Rosja dokonała inwazji militarnej na Ukrainę. Na skutek rozpoczęcia wojny, do Polski napłynęła prawie trzymilionowa fala uchodźców z Ukrainy (głównie kobiety i dzieci). W drugą stronę zaobserwowano wzmożony powrót, wcześniej mieszkających i pracujących w Polsce, Ukraińców do ojczyzny. W konsekwencji rozpoczęcia inwazji, społeczność międzynarodowa nałożyła istotne sankcje na Rosję i Białoruś. Na skutek wprowadzonych sankcji wiele spółek europejskich może zaprzestać lub już zaprzestało prowadzenia działalności w Rosji lub Białorusi. Grupa Emitenta nie posiada aktywów lub udziałów w podmiotach mających siedzibę bądź prowadzących działalność gospodarczą na terenie Rosji bądź Białorusi, które są lub mogą być obciążone ryzykiem zamrożenia bądź utraty w efekcie sankcji odwetowych ze strony tych państw.

Inwazja Rosji na Ukrainę może istotnie niekorzystnie wpłynąć na globalne warunki makroekonomiczne, jak również na polską gospodarkę. W szczególności, na skutek sankcji nałożonych na Rosję, jak również środków odwetowych wdrażanych przez Rosję, znacząco wzrosły ceny paliw oraz energii elektrycznej. Dodatkowo należy podkreślić, że wybuch wojny w Ukrainie doprowadził do zaburzenia globalnych łańcuchów dostaw w gospodarce światowej, co przekłada się na istotny wzrost kosztów materiałów budowlanych. Wojna w Ukrainie, w zależności od czasu jej trwania oraz dotkliwości, może przyczynić się również do zwiększenia ryzyka związanego z dostępem i kosztem finansowania, jak również z brakiem siły roboczej w niektórych sektorach gospodarczych w Polsce, w tym sektorze budowlanym.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu agresja militarna Rosji na terytorium Ukrainy nadal trwa i trudno jest przewidzieć termin jej zakończenia. Finalne konsekwencje konfliktu mogą wywrzeć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta, które na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu są trudne do przewidzenia.

3.17 Ryzyko związane z dostępnością finansowania kredytów hipotecznych

Kryzys finansowy i spowolnienie gospodarcze wywołane przez sytuację polityczną na świecie mogą wpłynąć na sytuację finansową kredytobiorców i politykę kredytową banków, a co za tym idzie na dostępność kredytów, w tym mieszkaniowych. Zmienność rynku i niepewna sytuacja gospodarcza może skutkować osłabieniem zdolności kredytowej potencjalnych kredytobiorców.

Jednym z działań banków, mających na celu ograniczenie ryzyka portfela jest restrykcyjne podejście do polityki kredytowej, które przejawia się w zwiększeniu wysokości wkładu własnego oraz coraz większych wymogach wobec kredytobiorców. Takie działania może skutkować ograniczeniem popytu na mieszkania, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta.

3.18 Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa właściciel Emitenta

TAG Immobilien AG (dalej „TAG”) posiada pośrednio 100% akcji w ROBYG S.A. TAG jest spółką notowaną na giełdzie papierów wartościowy we Frankfurcie nad Menem (indeks MDAX). TAG działa w branży nieruchomości. Działalność TAG koncentruje się przede wszystkim na niemieckim sektorze nieruchomości. Podstawą modelu biznesowego TAG jest długoterminowy wynajem mieszkań. Oprócz długoterminowego zarządzania nieruchomościami, TAG selektywnie wykorzystuje możliwości sprzedaży w celu reinwestowania uzyskanego kapitału. Po przejęciu Vantage Development S.A. w listopadzie 2019 roku oraz przejęciu ROBYG S.A. w marcu 2022 roku, TAG powiększył obszar swojej działalności o polski rynek mieszkaniowy, zarówno w obszarze długoterminowego wynajmu mieszkań, jak również realizacji projektów związanych z budową i sprzedażą lokali mieszkaniowych i komercyjnych.

W chwili obecnej wiele czynników przyczynia się do znacznej niepewności co do przyszłej sytuacji ekonomicznej, co może mieć wpływ na sytuację finansową TAG. Rosyjska inwazja wojskowa na Ukrainie miała negatywny wpływ zarówno na rynki europejskie, jak i światowe i doprowadziła do dużej niepewności. Ponadto, wybuch pandemii COVID-19 negatywnie wpłynął na gospodarkę światową, zakłócił globalne łańcuchy dostaw, spowodował znaczną niestabilność i zakłócenia na rynkach finansowych oraz zwiększył poziom bezrobocia. W Europie, potencjalne przyszłe zmiany w polityce monetarnej, wznowione wątpliwości co do przyszłości strefy Euro, niepewność polityczna wynikająca z ruchów populistycznych, niewystarczające delewarowanie w sektorze prywatnym i publicznym, wstrzymanie wdrażania reform strukturalnych i finansowych oraz podwyższony poziom niepewności politycznej mogą negatywnie wpłynąć na działalność TAG.

Światowy kryzys finansowy i gospodarczy, a następnie kryzys zadłużenia, zwiększyły niepewność co do przyszłego rozwoju sytuacji gospodarczej. Niepewność dotycząca ogólnych perspektyw gospodarczych sprawiła, że możliwości inwestycyjne, które zapewniają stabilne i w dużej mierze przewidywalne przepływy pieniężne, takie jak inwestycje w niemieckie i polskie nieruchomości mieszkaniowe, stały się bardziej popularne. Trend ten został wzmocniony przez historycznie niskie stopy procentowe w Europie. W związku z tym wzrosły ceny i wartość nieruchomości mieszkalnych. Wzrost stóp procentowych w Europie może spowodować zwiększone zainteresowanie inwestorów inwestycjami o wyższym profilu ryzyka i spadek atrakcyjności inwestycji w nieruchomości. Zmiana polityki stóp procentowych może skutkować wyższymi stopami dyskontowymi i kapitalizacji oraz mieć negatywny wpływ na wartość godziwą portfolio nieruchomości TAG. W związku z tym, TAG może być narażony na ryzyko obniżenia wartości godziwej całego portfela nieruchomości i może być zobowiązany do ujęcia odpowiednich strat wynikających z korekty wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wystąpienie któregośkolwiek z tych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na aktywa netto, sytuację finansową i wyniki działalności TAG.

Ze względu na uzależnienie TAG od możliwości dostępu do rynków finansowych w celu refinansowania swoich zobowiązań (w tym finansowania pomostowego na zakup ROBYG), obecna sytuacja rynkowa, tj. mniejsza dostępność długoterminowego finansowania oraz wysokie koszty finansowania, może powodować konieczność zbycia przez TAG części portfela nieruchomościowego. W związku z tym, TAG może być zmuszony do sprzedaży portfeli nieruchomości ze znacznym dyskontem, w dużej mierze ze względu na trudne warunki finansowania doświadczane przez nabywców, które mogą zostać dodatkowo

pogorszone przez wzrost liczby osób sprzedających aktywa nieruchomościowe, w tym konkurentów TAG. Opóźnienia w zbyciu ww. portfela mogą skutkować realizacją zabezpieczeń przez wierzycieli TAG. W przypadku wymuszonej sprzedaży całości lub części portfolio nieruchomości TAG, możliwy jest znaczny niedobór pomiędzy uzyskaną ceną a wartością bilansową sprzedawanego portfolio. Takie zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki operacyjne TAG.

W 2023 roku Emitent nie będzie wypłacał dywidendy do TAG. Jednakże Emitent nie może zapewnić, że polityka dywidendowa TAG względem Emitenta w kolejnych latach nie ulegnie zmianie. Dodatkowo Emitent nie może zagwarantować, że TAG w przypadku pogorszenia swojej sytuacji finansowej nie będzie dążył do zmian strategicznych odnośnie ROBYG S.A.

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.19 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz punktem 12 Warunków Emisji (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. W przypadku, gdy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach oraz punktem 12 Warunków Emisji (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem połączenia, podziału lub odpowiednio przekształcenia Emitenta.

3.20 Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy przez Emitenta

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w niektórych sytuacjach także premii (o ile ma to zastosowanie). Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz punktem 11 Warunków Emisji (*Brak Płatności*) Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego, wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

3.21 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul (punkt 8 (*Wykup Obligacji*) oraz punkt 10 Warunków Emisji (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*)), których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury oraz z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w tych punktach Warunków Emisji) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku

zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, zgodnie z punktem 18.2 Warunków Emisji, przed lub po wystąpieniu danego zdarzenia uprawniającego Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, Emitent jest uprawniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały stwierdzającej, że zaistnienie danego zdarzenia nie będzie uprawniało Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent wskazuje również na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy żądania/opcji wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów prawa restrukturyzacyjnego i prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji, jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.22 Ryzyko zmiany Stawki Referencyjnej

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub, w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji, podstawą ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji będzie Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie). Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany odpowiednich stawek rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub parametrów będących podstawą ustalenia Wskaźnika Alternatywnego skorygowanego o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie). Od 7 października 2021 roku stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego (na podstawie której tworzony jest WIBOR) jest stale podwyższana przez Radę Polityki Pieniężnej Narodowego Banku Polskiego (od 0,10% do: 0,50% od dnia 7 października 2021 r.; 1,25% od dnia 4 listopada 2021 r.; 1,75% od dnia 9 grudnia 2021 r., 2,25% od dnia 5 stycznia 2022 r.; 2,75% od dnia 6 lutego 2022 r.; 3,50% od dnia 9 marca 2022 r.; 4,50% od dnia 7 kwietnia 2022 r.; 5,25% od dnia 6 maja 2022 r., 6,00% od dnia 9 czerwca 2022 r., 6,50% od dnia 8 lipca 2022 r., 6,75% od dnia 8 września 2022 r.) w celu ograniczenia negatywnych skutków inflacji spowodowanych przez: (i) Pandemię COVID-19 oraz (ii) (od 24 lutego 2022 r.) inwazję Rosji na Ukrainę. Zgodnie z prognozami polskich ekonomistów w związku z postępującą inflacją mają być realizowane dalsze podwyżki stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego, przy czym na posiedzeniach w dniu 5 października 2022 r. oraz 9 listopada 2022 r. Rada Polityki Pieniężnej nie podjęła decyzji o dalszym podwyższaniu stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego. Stałe podwyżki stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego (tym samym wskaźnika referencyjnego WIBOR) mogą powodować trudności w realizacji przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.

3.23 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Warunki Emisji Obligacji zawierają zapisy dotyczące podejmowania określonych decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Decyzje podejmowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy dotyczą również Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy lub głosowali przeciwko danej uchwale. Powoduje to, że dana uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być niezgodna z decyzją danego Obligatariusza, co uniemożliwi mu podjęcie zamierzonych przez niego działań (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

3.24 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy charakteryzuje się zmiennością. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że Warunki Emisji Obligacji nie zawierają klauzuli "ubruttowienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

3.25 Ryzyko związane z płynnością Obligacji

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez Obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne.

3.26 Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy Obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać Obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta, jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny Obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

3.27 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z punktem 8.3. Warunków Emisji Obligacji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji, co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim okresie (nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji (o ile ma zastosowanie)) inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

3.28 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. W szczególności oznacza to, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczenia Obligacji w przyszłości. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje, zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

3.29 Ryzyko braku adekwatności inwestycji w Obligacje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w

Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad

Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO

3.30 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

GPW jako podmiot prowadzący ASO GPW ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO; oraz

zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, podmiot prowadzący ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie podmiotu prowadzącego ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w §11 ust. 1 pkt 2 lub 3.

W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Dodatkowo, zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW ASO GPW, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

3.31 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w ASO:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, lub
4. w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania

upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami odpowiednio § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w ASO w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

oraz dodatkowo:

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z art. 78 ust 4. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF GPW jako podmiot prowadzący ASO, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

3.32 Ryzyka nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF

KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 oraz ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 - 7 Rozporządzenia 596/2014, KNF może w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800,00 PLN;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600,00 PLN;

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

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

Zgodnie z art. 176 ust. 1 oraz ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia 596/2014, KNF może:

- w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN; albo
- nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

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

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1, zamiast kary, o której mowa we wskazanym ustępie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia 596/2014, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto, KNF może nałożyć kary administracyjne na wskazane podmioty lub osoby na zasadach wskazanych w innych przepisach prawa.

3.33 Ryzyko związane z wykonywaniem kompetencji nadzorczych przez KNF na gruncie Ustawy o Ofercie Publicznej

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje m.in. dodatkowe kompetencje nadzorcze KNF w przypadku naruszenia określonych przepisów prawa lub odpowiednio uzasadnionego naruszenia takich przepisów prawa (w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia Prospektowego) tj.

- Zgodnie z art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie Publicznej lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego, w związku z:

- 1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,
- 2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego

- KNF może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta na okres umożliwiający emitentowi, oferującemu lub podmiotowi, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), przedstawienie stanowiska co do takiego podejrzenia, nie dłuższy jednak niż 10 dni roboczych.

Zgodnie z art. 17a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej, przed upływem terminu 10 dni roboczych, jeżeli po przedstawieniu stanowiska przez emitenta, oferującego lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

- Zgodnie z art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie Publicznej lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego w związku z:

- 1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,
- 2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego

- KNF może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta.

Zgodnie z art. 17b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w żądaniu, o którym mowa w powyżej, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje.

Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 17b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF niezwłocznie uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku stwierdzenia, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.34 Ryzyka nałożenia na Emitenta kar regulaminowych przez podmiot prowadzący ASO

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, upomnieć emitenta zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO GPW lub zgodnie z § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

3.35 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w ASO lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od ASO GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

3.36 Ryzyko związane z notowaniem Obligacji

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi firma inwestycyjna prowadząca ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust 4d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a KNF występuje do podmiotów prowadzących ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art.

17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Inne ryzyka

3.37 Ryzyko związane z przestrzeganiem Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie Market Abuse Regulation - MAR), w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla. Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

3.38 Ryzyko związane z istotną zmianą metody obliczania wskaźnika referencyjnego

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 ("BMR"), wskaźnik referencyjny WIBOR jest parametrem finansowym o charakterze dynamicznym, nie tylko w zakresie zmian jego wartości spowodowanych czynnikami ekonomicznymi, ale również w zakresie zmian jego wartości spowodowanych decyzjami GPW Benchmark S.A. jako administratora wskaźnika, które można zakwalifikować jako istotną zmianę sposobu jego kształtowania. Wprowadzenie istotnej zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR przez GPW Benchmark S.A. może być konieczne np. w celu spełnienia wymogów BMR w zakresie zapewnienia, że metoda opracowywania danego wskaźnika referencyjnego jest dokładna, rzetelna, odpowiednia i reprezentatywna dla rzeczywistości rynkowej i gospodarczej, którą wskaźnik ten mierzy. Zmiana metody sporządzania wskaźnika referencyjnego WIBOR może wpłynąć na jego wysokość, a w konsekwencji na wartość świadczeń wynikających z Obligacji.

3.39 Ryzyko związane z trwałym lub czasowym zawieszeniem wskaźnika referencyjnego

Niezależnie od ryzyka zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR, istnieje ryzyko trwałego lub czasowego zawieszenia publikowania wskaźnika referencyjnego WIBOR przez GPW Benchmark S.A. Dotyczy to w szczególności sytuacji, w których: (i) GPW Benchmark S.A. uzna, że dane wejściowe nie są reprezentatywne dla rzeczywistości rynkowej i gospodarczej, którą mierzy wskaźnik; (ii) wystąpi nie będzie podmiotów zainteresowanych dostarczaniem danych wejściowych lub z przyczyn czysto biznesowych; (iii) GPW Benchmark S.A. utraci lub nie zostanie mu przyznane zezwolenie na publikowanie wskaźnika referencyjnego WIBOR. W wyniku trwałego lub czasowego zawieszenia wskaźnika przez GPW Benchmark S.A. określenie wartości świadczeń wynikających z Obligacji może być utrudnione lub niemożliwe.

W dniu 25 kwietnia 2022 roku Prezes Rady Ministrów, w związku z podwyżkami stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego (a więc wskaźnika referencyjnego WIBOR), zapowiedział między innymi, że od 1 stycznia 2023 roku rząd wraz z regulatorem rynku, a przede wszystkim we współpracy z Sejmem RP, nałoży obowiązek stosowania innej niż wskaźnik referencyjny WIBOR przejrzystej stawki z rynku międzybankowego dla depozytów jednodniowych (overnight deposits).

W dniu 2 września 2022 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej wybrał nową stopę referencyjną wolną od ryzyka, czyli indeks WIRD, który zastąpi m.in. dotychczasowy WIBOR. Ponadto, w dniu 27 września 2022 r. ten sam organ zaakceptował mapę drogową procesu zastąpienia wskaźnika referencyjnego WIBOR. Zgodnie z tym ostatnim dokumentem przewiduje się, że nowa stawka referencyjna, tj. WIRON (która ma być obliczana w taki sam sposób jak wcześniej wspomniany WIRD) będzie dostępna w czwartym kwartale 2022 roku dla nowych instrumentów finansowych, a cała procedura wprowadzająca i finalizująca powinna zostać zakończona do 2025 roku. Zgodnie z projektem odpowiednich przepisów, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 BMR (po zasięgnięciu opinii KNF i Komitetu Stabilności Finansowej) minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia: zamiennik albo zamienniki dla WIBOR oraz korektę spreadu, wraz ze sposobem jej ustalania.

Na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka nie jest możliwe określenie, czy taka zmiana zwiększy albo zmniejszy koszt obsługi zadłużenia Emitenta z tytułu Obligacji oraz, z perspektywy inwestora, wysokości odsetek naliczanych od Obligacji.

4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

5. OKREŚLENIE RODZAJU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie:

- Ustawy o Obligacjach w trybie art. 33 pkt 1 i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1a Ustawy o Obligacjach, oraz
- uchwały nr 1/2021 zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji;
- uchwały nr 1/2021 rady nadzorczej ROBYG S.A. z dnia 19 maja 2021 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) i zaciągnięcie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji;
- uchwały Zarządu nr 1 Robyg S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30.11.2022 w sprawie zmiany Programu Emisji obligacji przez spółkę Robyg S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji;
- uchwały Zarządu nr 1/2022 ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 grudnia 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości

nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA;

- uchwały nr 1/2022 Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w sprawie emisji obligacji serii PE określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA (z dnia 9 grudnia 2022 r.).
- uchwały nr 1/2022 z dnia 12 grudnia 2022 r. Zarządu ROBYG SA. z siedzibą w Warszawie w przedmiocie warunkowego przydziału obligacji serii PE emitowanych w ramach programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
PE	PLROBYG00289	ROB1225	22 grudnia 2022 r.	22 grudnia 2025 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) realizowanego na podstawie umowy emisyjnej zawartej w dniu 17 maja 2021 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy ROBYG S.A. a mBankiem S.A. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Program Emisji Obligacji**” albo „**Program Emisji**”).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Obligacje emitent wyemitował następujące serie obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji:

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
PD	150.000.000	17 czerwca 2026 r.
(seria objęta niniejszą Notą) PE	110.000.000	22 Grudnia 2025 r.
Łącznie	260.000.000	

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii PE zostało wyemitowanych do 110.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji serii PE, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi do 110.000.000 PLN (słownie: sto dziesięć milionów złotych).

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1.000 PLN.

8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU

O WPROWADZENIE, ZGODNIE Z ZAKRESEM OKREŚLONYM W § 10 ZAŁĄCZNIKA NR 4 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

8.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 pkt a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (oferta skierowana była wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych). Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 12 grudnia 2022 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w 14 grudnia 2022 r.

8.2 Data przydziału instrumentów finansowych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 12 grudnia 2022 r. – warunkowo, a w Dniu Emisji - definitywnie.

8.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją było objętych do 110.000 sztuk Obligacji.

8.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Średnia stopa redukcji wyniosła 0%.

8.5 Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Przydzielono 110.000 sztuk Obligacji.

8.6 Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

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

8.7 Wartość nominalna instrumentów finansowych

1.000 PLN

8.8 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 18 podmiotów (w tym subfundusze).

8.9 **Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 18 inwestorom (w tym subfunduszom).

8.10 **Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Osoby którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

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

Emitent nie zawarł umów o subemisję.

8.12 **Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty - wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

- Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 1 363 tys. PLN (netto),
- Emitent nie zawarł umów o subemisję,
- Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 5 tys. PLN (netto), oraz
- Koszty promocji oferty wyniosły: 0 PLN.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 1 368 tys. PLN (netto).

9. **WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

9.1 **Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych**

Wykup Obligacji w Dniach Wykupu

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu (tj. 22 grudnia 2025 r.) lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („opcja call”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami Punktu **Error! Reference source not found.** (Wykup Obligacji), **Error! Reference source not found.** (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), **Error! Reference source not found.** (Brak Płatności) oraz **Error! Reference source not found.** (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji. Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do

dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu.

Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Punktu 8.3 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji w Dniach Płatności Odsetek („**Dni Przedterminowego Wykupu**”), przy czym Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego. Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 25% wartości nominalnej Obligacji. W przypadku, gdy wartość nominalna Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione. Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu nie wcześniej niż sześć miesięcy i jednocześnie nie później niż trzydzieści dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu.

Zgodnie z Punktem 8.3.6 Warunków Emisji przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu kwot wskazanych w tabeli poniżej, wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (Oprocentowanie) Warunków Emisji.

Kwota płatności za każdą Obligację	Dzień Przedterminowego Wykupu
100,5 % wartości nominalnej jednej Obligacji	4 Okresu Odsetkowego
100,25 % wartości nominalnej jednej Obligacji	5 Okresu Odsetkowego

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta zgodnie z Regulacjami KDPW obrót Obligacjami powinien być zawieszony od drugiego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw do Kwoty Wykupu.

9.2 Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

Obligatariuszowi nie przysługuje prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego i natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadku

- wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z Punktem 10 Warunków Emisji), oraz
- braku płatności z Obligacji (zgodnie z Punktem 11 Warunków Emisji).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie wyżej wskazanych przesłanek.

Natychmiastowy wykup obligacji w związku z likwidacją, podziałem, połączeniem lub przekształceniem Emitenta

W przypadku likwidacji Emitenta lub też podziału połączenia lub przekształcenia Emitenta (jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi (zgodnie z Punktem 12 Warunków Emisji).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki wskazane powyżej.

Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem Punktu 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), Punktu 11 (*Brak Płatności*) i Punktu 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej (tj. 6-miesięczny WIBOR) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, powiększonej o Marżę w wysokości 4,85%.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$KO = N \cdot (SB) \cdot LD / 365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy

M oznacza Marżę

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

SB oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku)

LD oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynek ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego Rynek ASO.

9.3 Stawka Referencyjna (w tym Wskaźnik Alternatywny i Korekta (o ile będzie miała zastosowanie)) zostanie ustalona zgodnie z BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie) w następujący sposób:

9.3.1 w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;

9.3.2 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR;

- 9.3.3 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR, WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stawka Referencyjna zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej;
- 9.3.4 jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR, WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR albo jego oficjalny następca jest ponownie stosowany dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym WIBOR albo oficjalny następca będzie ponownie dostępny.
- 9.3.5 Wskaźnik Alternatywny ustala się zgodnie z jedną z następujących metod:
- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza Minister właściwy do spraw instytucji finansowych);
 - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany (w tym przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza Minister właściwy do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 9.3.6 Metody, o których mowa w punkcie 9.3.5 powyżej, stosuje się w kolejności od punktu 9.3.5(a) do punktu 9.3.5(g). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego). W przypadku jednoczesnego wyznaczenia Wskaźnika Alternatywnego przez podmioty, o których mowa w punkcie 7.6.5 (a) oraz w punkcie 7.6.5 (e), stosować będzie się Wskaźnik Alternatywny wskazany przez podmiot, o którym mowa w punkcie 7.6.5 (e).
- 9.3.7 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika

Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

- (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (c) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie 9.3.5(f) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
- (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 9.3.5(a) do 9.3.5(e) powyżej:
 - (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 9.3.5(a) do 9.3.5(e) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 9.3.5(g) powyżej:

- (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
- (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
- (iii) mediana różnic jest ustalana:
 - (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR, WIBOR przestał być reprezentatywny;
 - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

9.3.2 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stawki Referencyjnej).

9.3.3 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na rzecz Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 15 (Zawiadomienia) Warunków Emisji, informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybranego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie

jest wymagana.

- 9.3.4 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego oraz z uwzględnieniem odpowiednich regulacji Rynku ASO dotyczących przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.
- 9.3.5 W przypadku gdy zgodnie z punktem 9.3.4 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 9.3.3 – 9.3.8 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem ewentualnej Korekty.
- 9.3.6 Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 9.3.7 Agent Kalkulacyjny, z zastrzeżeniem punktu 9.3.10 powyżej, będzie dokonywał ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z postanowieniami punktów 9.3.1 - 9.3.12 oraz będzie obliczał Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji z zachowaniem należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru prowadzonej przez Agenta Kalkulacyjnego działalności.

Jeżeli Stawka Referencyjna określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stawka Referencyjna w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.

W Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie informował KDPW o wysokości Kwoty Odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynek ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego Rynek ASO z zastrzeżeniem punktu 9.3.10 powyżej.

Odsetki płatne w PLN w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w tabeli poniżej lub – w przypadku płatności odsetek w dacie wcześniejszego wykupu – odpowiednio w takiej dacie wcześniejszego wykupu.

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek / Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)
I	22 grudnia 2022 r.	14 czerwca 2023 r.	22 czerwca 2023 r.

II	22 czerwca 2023 r.	14 grudnia 2023 r.	22 grudnia 2023 r.
III	22 grudnia 2023 r.	14 czerwca 2024 r.	22 czerwca 2024 r.
IV	22 czerwca 2024 r.	13 grudnia 2024 r.	22 grudnia 2024 r.
V	22 grudnia 2024 r.	12 czerwca 2025 r.	22 czerwca 2025 r.
VI	22 czerwca 2025 r.	12 grudnia 2025 r.	22 grudnia 2025 r.

9.4 Płatności z tytułu Obligacji

Emitent zgodnie z Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności odpowiednich świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) i 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział i Przekształcenie*) Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie będzie Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.

Szczegółowe zasady dokonywania płatności z tytułu Obligacji zostały opisane w Punkcie 5 Warunków Emisji.

10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, USTALONĄ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCY O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA INSTRUMENTÓW OBJĘTYCH WNIOSEM ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU

CALKOWITEGO WYKUPU DLUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH WNIOSEM

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta (i) na dzień 30 września 2022 r. wynosiła 1 055 725 tys. PLN, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 18 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent posiada zobowiązania z tytułu następujących emisji obligacji:

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
PA	300.000.000	29 marca 2023 r.
PB	60.000.000	5 lipca 2023 r.
PC	100.000.000	4 grudnia 2024 r.
PD	150.000.000	17 czerwca 2026 r.
(seria objęta niniejszą Notą) PE	110.000.000	22 grudnia 2025 r.
Łącznie	720.000.000	

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta, którego Obligacje są notowane na rynku Catalyst.

12. **DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DLUŻYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DLUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DLUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Nie dotyczy.

13. **OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DLUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH**

Nie dotyczy.

14. **ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

15. **W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ**

Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT LUB SKRÓT TEJ WYCENY

Nie dotyczy.

- 16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI; B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy.

- 17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA – DODATKOWO: A) LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ; B) CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA; C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI**

Nie dotyczy.

- 18. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE AKTYWÓW OBROTOWYCH**

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

ZAŁĄCZNIKI:

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.
3. Uchwały Zarządu Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną.
4. Warunki Emisji Obligacji Serii PE.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.

(część dokumentów załączonych do niniejszej Noty Informacyjnej zostało podpisanych niewidocznym elektronicznym podpisem kwalifikowanym)

ZAŁĄCZNIK 1

AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

[strona celowo pozostawiona pusta]

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.12.2022 godz. 15:52:45

Numer KRS: 0000280398

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		11.05.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	97	Data dokonania wpisu	22.11.2022
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/53753/22/771		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ALEJA RZECZYPOSPOLITEJ, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-972, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@ROBYG.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ROBYG.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.03.2007 R., NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 3012/2007
	2	21.06.2007R., NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W

	WARSZAWIE, NR REPERTORIUM A 6420/2007, ZMIANA §7, PRZYJĘTY TEKST JEDNOLITY STATUTU.
3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 LUTEGO 2008R. NR REPERTORIUM 1955/2008 NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. JANA PAWŁA II NR 70 M.5 ZMIANA: §7.1, §7.3, §8.1, §9 ZE ZNACZKIEM 1, §12.1, §12.2, §13.2, §15, §16.4, §16.6, §16.7, §17.2, §25.1, §25.4, §28.3, §32.2 STATUTU
4	ZZMIANA UMOWY SPÓŁKI §13 UST.2 - SPORZĄDZONO 30.06.2009 R. PRZEZ NOTARIUSZA - ROBERT SIELSKI, JANUSZ RUDNICKI, ROBERT SIELSKI, MAŁGORZATA BARTOSIEWICZ - WŁAZŁO - NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, REP. A NR 10151/2009
5	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI SPORZĄDZONA 27.01.2010 R., PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 619/2010 POPRZEZ ZMIANĘ §6, DODANIE §7 A, ZMIANĘ §15 UST.1, ZMIANĘ §15 UST.2, ZMIANĘ §15 UST.5, DODANIE §15 UST.7, ZMIANĘ §16 UST.4, ZMIANĘ §17 UST.2 PO PKT. R - SKREŚLENIE SŁÓW, §17 UST.2 PKT. K - USUNIĘTO, ZMIANĘ §17 UST.2 PKT. W, ZMIANĘ §22, ZMIANĘ §23, §24 DODANIE UST.2, ZMIANĘ §25 UST.1, ZMIANĘ §25 UST.4, ZMIANĘ §27 UST.2, §28 DODANIE UST 2A, ZMIANA §31
6	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI SPORZĄDZONA 15.06.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA WALDEMARA LEŚNIEWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ S.C., 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 3653/2010; ZMIANA §7 UST.1.
7	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - SPORZĄDZONA 5.08.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA -WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS - GŁOWACKA - NOTARIUSZ , WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 4858/2010 POPRZEZ ZMIANĘ § 7 UST. 1
8	27.10.2010 R., REP. A NR 6613/2010 PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, ZMIANA § 7 UST.1
9	21.06.2011 R., WALDEMAR LEŚNIEWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE REP. A NR 3956/2011 DODANIE §7 B
10	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI §7B UST.2 I 7B UST.4 PKT (IV) - SPORZĄDZONY 31.10.2012 R. PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 6750/2012
11	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI §12 UST.3, §15 UST.2, §25 UST.1, USUNIĘTO §17 UST.2 I §25 UST.2 - SPORZĄDZONY 07.02.2013 R. PRZEZ NOTARIUSZA - TAMARĘ JOANNĘ ŻURAKOWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA ANNA EWA DAŃKO-ROESLER - NOTARIUSZ, TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, 00-364 WARSZAWA, UL.ORDYNACKA 9, REP. A NR 1267/2013
12	REP. A NR 2525/2014 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 15 UST. 2 - SPORZĄDZONY 18.02.2014 R. PRZEZ NOTARIUSZA - TAMARĘ JOANNĘ ŻURAKOWSKĄ KANCELARIA NOTARIALNA ANNA EWA DAŃKO - ROESLER - NOTARIUSZ, TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, 00-364 WARSZAWA, UL. ORDYNACKA 9
13	29.12.2014 R., REP. A NR 14489/2014, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. SKREŚŁA SIĘ § 7 UST. 3 I § 7A, § 7B OTRZYMUJE NUMERACJE § 7A, SKREŚŁA SIĘ § 9 (INDEKS GÓRNY 1), ZM. § 12 UST. 3, ZM. § 15 UST. 2 , ZM. § 15 UST. 5 - SKREŚLENIE WYRAŻENIA, ZM. § 17 UST. 2B,ZM. § 17 UST. 2C, ZM. § 17 UST. 2D,ZM. § 17 UST. 2F, ZM. § 17 UST. 2G, § 17 UST. 2K - USUNIĘTY, ZM.§ 17 UST. 2L, ZM. § 23 , ZM. § 24 UST. 2A , SKREŚLENIE § 24 UST. 2B, ZM. § 25 UST. 1, § 25 UST. 2 - USUNIĘTY, ZM.§ 27.

14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.06.2015 R., REP. A NR 5015/2015, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA § 12 UST.3, § 15 UST.2 I § 15 UST.7
15	01.03.2016 R., REP. A NR 1885/2016, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 8 UST. 1, § 17 UST. 2 PKT C), D), E), F), G), N), T), U), V) STATUTU SPÓŁKI USUNIĘTO: § 17 UST. 2 PKT J) ORAZ S) STATUTU SPÓŁKI
16	AKT NOTARIALNY REP. A NR 4946/2017 Z DNIA 6.06.2017 R., NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO TREŚĆ § 7 UST.1 ORAZ OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ROBYG SA. O DOOKREŚLENIU KAPITAŁU - 22.06.2017 R., NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5263//2017 ZMIANA § 7 UST 1
17	27.03.2018 R., REP. A NR 3615/2018, NOTARIUSZ ANNA EWA DAŃKO-ROESLER, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA STATUTU W § 12 UST.3, § 16 UST.4 I UST.6 I § 17 UST.2 ORAZ USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU
18	28.09.2018 R., REP. A NR 9730/2018, NOTARIUSZ ANNA EWA DAŃKO-ROESLER, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA STATUTU W § 17 UST.2 ORAZ USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU
19	27.06.2019 R., REP. A NR 6337/2019, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, USUNIĘCIE § 7A ORAZ ZMIANA § 17 UST. 2 PKT 16
20	25.06.2020 R., REP. A NR 6008/2020, ZMIANA § 23 STATUTU I W § 28 DODANIE PKT 5 ORAZ PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU
21	04.02.2021 R., REP. A NR 1921/2021, NOTARIUSZ ANNA EWA DAŃKO-ROESLER, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 17 PKT 2 PPKT 15, 18, 19, 21, 28, 29, 38 STATUTU.
22	24.08.2021, REP. A NR 9294/2021, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 12 UST.5, § 16 UST.6, § 17 UST.2 PKT.8, PKT.21, PKT.22
23	20.06.2022, REP. A NR 4930/2022, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO TEKSTU STATUTU I PRZYJĘCIE JEGO NOWEGO BRZEMIENIA

Rubryka 5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TAG BETEILIGUNGS- UND IMMOBILIENVERWALTUNGS GMBH
	2.Imiona	*****

3.Numer PESEL/REGON	---
4.Numer KRS	-----
6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	---

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		28 940 119,90 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		1 983 900,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		289401199
4.Wartość nominalna akcji		0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		28 940 119,90 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		571 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	15 000 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	150000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	38390000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	20000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	39000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	5702000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	26309199
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CEGLARZ
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72111000215
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KELTSH
	2.Imiona	EYAL NAHUM

3	3.Numer PESEL/REGON	65082313897
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HEJAK
	2.Imiona	MARTA
4	3.Numer PESEL/REGON	81080509223
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWLUKOWICZ
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	79020902195
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWLUKOWICZ
	2.Imiona	DARIUSZ

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KAZANELSON
		2.Imiona	OSCAR
		3.Numer PESEL	55053117559
	2	1.Nazwisko	KURCZEWSKI
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW TOMASZ
		3.Numer PESEL	69010900117
	3	1.Nazwisko	HOYER
		2.Imiona	CLAUDIA
		3.Numer PESEL	---
	4	1.Nazwisko	THIEL
		2.Imiona	MARTIN
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	VAAGT
		2.Imiona	HARBOE

6	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	BIEDECKI
	2.Imiona	RADOSŁAW ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	69120100610

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	6	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	7	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	8	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	9	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	15.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	19.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	21.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	20.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	08.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	30.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	13.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	23.03.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2010	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	21.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	20.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	08.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	04.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	30.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	13.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	23.03.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2007

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.12.2022

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

ZAŁĄCZNIK 2

UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

[strona celowo pozostawiona pusta]

UCHWAŁA NR 3
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
z dnia 20 czerwca 2022 roku
w sprawie uchylenia dotychczasowego tekstu statutu Spółki i przyjęcia jego
nowego brzmienia

§ 1

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ROBYG S.A. uchyla w całości dotychczasową treść statutu Spółki i nadaje jej nową, która jest jednocześnie tekstem jednolitym Statutu Spółki w brzmieniu poniższym:-----

„Statut Spółki ROBYG S.A.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka działa pod firmą ROBYG Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu ROBYG S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Warszawa.-----

§ 3.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----
2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----

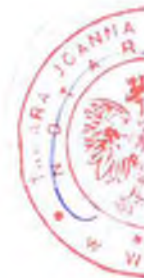
§ 4.

Założycielami Spółki są:-----

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

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----



PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki – według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest: -----
- a) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków wg PKD – 41.10.Z, -----
 - b) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych wg PKD – 41.2, -----
 - c) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej wg PKD 42, -----
 - d) roboty budowlane specjalistyczne wg PKD 43, -----
 - e) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi wg PKD 62.03.Z, -----
 - f) działalność holdingów finansowych wg PKD 64.20.Z, -----
 - g) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych wg PKD 64.30.Z, -----
 - h) leasing finansowy wg PKD 64.91.Z, -----
 - i) pozostałe formy udzielania kredytów wg PKD 64.92.Z, -----
 - j) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych wg PKD 64.99.Z, -----
 - k) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych wg PKD 66.19.Z, -----
 - l) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek wg PKD 68.10.Z, -----
 - m) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi wg PKD 68.20.Z, -----
 - n) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami wg PKD 68.31.Z, -----
 - o) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie wg PKD 68.32.Z, -----
 - p) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe wg PKD 69.20.Z, -----
 - q) działalność firm centralnych (Head Offices), doradztwo związane z zarządzaniem wg PKD 70, -----
 - r) działalność w zakresie architektury wg PKD 71.11.Z, -----
 - s) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne wg PKD 71.12.Z, -----



- t) pozostałe badania i analizy techniczne wg PKD 71.20.B, -----
- u) reklama, badanie rynku i opinii publicznej wg PKD 73, -----
- v) działalność w zakresie specjalistycznego projektowania wg PKD 74.10.Z,
- w) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana wg PKD 74.90.Z, -----
- x) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim wg PKD 77.40.Z, -----
- y) działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach wg PKD 81.10.Z, -----
- z) działalność związana z administracyjną obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej wg PKD 82, -----
- aa) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi: PKD 46, -----
- bb) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi: PKD 47, -----
- cc) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane: PKD 85.59.B. -----

2. Działalność, dla której wymagane jest pozwolenie, koncesja lub zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po uzyskaniu stosownego pozwolenia, koncesji lub zezwolenia. -----

KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **28.940.119,90 zł** (dwadzieścia osiem milionów dziewięćset czterdzieści tysięcy sto dziewięćnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na: -----
 - a) 5.750.000 (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami kolejno od 0.000.001 do 5.750.000 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, -----
 - b) 4.250.000 (słownie: cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami kolejno od 0.000.001 do 4.250.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, -----



- c) 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych numerami kolejno od 000.000.001 do 150.000.000 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda,
- d) 38.390.000 (słownie: trzydzieści osiem milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii D, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 38.390.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy), -----
- e) 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii E, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 20.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, -----
- f) 39.000.000 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii F, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 39.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda; -----
- g) 5.702.000 (pięć milionów siedemset dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela Serii G, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 5.702.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; oraz
- h) 26.309.199 (dwadzieścia sześć milionów trzysta dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela Serii H, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 26.309.199, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda. -----

§ 8.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez emisję nowych akcji. -----
3. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji lub przeniesienie części środków z kapitału rezerwowego bądź kapitału zapasowego. -----

§ 9.

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.-----
2. Akcje mogą być umarżane. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę.-----



3. Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela, w tym obligacje zamienne na akcje, uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji. -----

ORGANY SPÓŁKI

§ 10.

Organami Spółki są: -----

- A. Zarząd,-----
B. Rada Nadzorcza, -----
C. Walne Zgromadzenie. -----

A. ZARZĄD

§ 11.

1. Zarząd składa się z od jednej do sześciu osób. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. -----
2. Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu na każdą kadencję. -----
3. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje oraz odwołuje Rada Nadzorcza. -----
4. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej. -----

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.-----
2. Wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.-----
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
4. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.-----

§ 13.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu



działający łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem, zaś w przypadku Zarządu jednoosobowego Członek Zarządu działający samodzielnie. -----

§ 14.

W umowie między spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

B. RADA NADZORCZA

§ 15.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech (3) do ośmiu (8) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W powyższych granicach liczbę członków Rady Nadzorczej na każdą kadencję ustala Walne Zgromadzenie. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie, dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej, wyznacza także Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. -----

§ 16.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----
2. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. -----
3. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków, doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej; w szczególnie uzasadnionych przypadkach termin ulega skróceniu do 3 dni. -----
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
5. Uchwała Rady Nadzorczej może być także podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na

odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą również brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

6. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. -----
7. Rada Nadzorcza może powoływać komitety, w szczególności Komitet Inwestycyjny. Szczegółowe zadania i sposób działania odpowiednich komitetów zostaną określone w regulaminie Rady Nadzorczej lub w odrębnych regulaminach tych komitetów, uchwalonych przez Radę Nadzorczą. -----

§ 17.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania. -----
2. Oprócz spraw wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - 1) ustalanie lub zmiana jakichkolwiek elementów wynagrodzenia członków Zarządu otrzymywanego od Spółki lub podmiotów z jej grupy kapitałowej („Grupa”) na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego (w tym m.in. krótkookresowych premii motywacyjnych i odpowiadających im celów oraz długoterminowych programów motywacyjnych z uwzględnieniem wynagradzania ich podmiotów powiązanych, otrzymywanych od Spółki lub podmiotów z Grupy na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego); --
 - 2) wyrażanie zgody na jakąkolwiek wypłatę zaliczki na poczet dywidendy na rzecz akcjonariuszy oraz kwotę takiej zaliczki;-----
 - 3) powoływanie, odwoływanie i ustalanie liczby członków Zarządu Spółki; -
 - 4) zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu; -----
 - 5) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać; -----
 - 6) wybór biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania



- finansowego Spółki i skonsolidowanego badania finansowego Grupy oraz wyrażanie zgody na zmianę tego biegłego rewidenta; -----
- 7) określanie zakresu i dat przedstawiania przez Zarząd rocznych planów finansowych i planów rozwoju oraz strategicznych planów długookresowych;-----
- 8) ocena i wydawanie opinii na temat projektów uchwał, które mają zostać podjęte przez Walne Zgromadzenie zwołane przez Zarząd; -----
- 9) emisja obligacji (za wyjątkiem obligacji zamiennych) Spółki i/lub podmiotu z Grupy (za wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych); -----
- 10) wyrażanie zgody na wszelkie zmiany istotnych zasad i polityk rachunkowości, dat referencyjnych i okresów dla celów księgowości Spółki i podmiotu z Grupy; -----
- 11) udzielanie zgody członkom Zarządu na udział: (i) w działalności konkurencyjnej wobec działalności Spółki lub podmiotu z Grupy; lub (ii) jako akcjonariusz, wspólnik lub członek organu spółki prowadzącej działalność konkurencyjną wobec działalności Spółki lub podmiotu z Grupy (zwolnienie z ustawowego zakazu konkurencji);-----
- 12) zwolnienie z zakazu konkurencji obowiązującego jakiegokolwiek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej oraz jego podmiotu powiązanego na podstawie jakiejkolwiek umowy zawartej przez takie osoby lub podmioty ze Spółką lub podmiotem z Grupy; -----
- 13) przyjęcie lub zmiana prognoz finansowych i biznesplanów Spółki lub Grupy (indywidualnie każdego projektu w ujęciu skonsolidowanym) oraz ustalanie zakresu i dat sporządzania przez Zarząd prognoz finansowych, biznesplanów i budżetów, a także jakiego okresu one dotyczą. -----

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 18.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariusza, bądź akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia żądania Zarządowi. -----

3. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Statucie, prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej lub akcjonariuszowi, bądź akcjonariuszom reprezentującym łącznie jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.-----
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszowi, bądź akcjonariuszom reprezentującym łącznie jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. -----
5. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.---

§ 19.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustalony przez Zarząd oraz projekty przewidywanych uchwał opiniuje Rada Nadzorcza. -----
3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.-----
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, zostanie złożone po dokonaniu ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.-----



§ 20.

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

§ 21.

1. Jeżeli przepisy prawa nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. -----
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. -----

§ 22.

1. Głosowanie jest jawne, z wyjątkiem sytuacji określonych w art. 420 kodeksu spółek handlowych. -----
2. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym. -----

§ 23.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. ----

§ 24.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: -----
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat, -----
 - c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - d) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
 - e) zmiana statutu Spółki, -----
 - f) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki, -----
 - g) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
 - h) umorzenie akcji, -----
 - i) tworzenie funduszy celowych, -----
 - j) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego, -----
 - k) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, -----

- l) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia, -----
m) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej. -----
Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 25.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. ---
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
3. W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----

§ 26.

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

§ 27.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy. -----
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na: -----
 - a) kapitał zapasowy, -----
 - b) dywidendę, -----
 - c) kapitał rezerwowy, -----
 - d) fundusze celowe spółki. -----
3. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie na dywidendę. -----
4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli



Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

5. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie w uchwale o przeznaczeniu zysku rocznego do podziału między akcjonariuszy. -----

6. Spółka wykonuje zobowiązania pieniężne spółki wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji, o ile Zarząd Spółki nie postanowi o powierzeniu podmiotowi prowadzącemu rejestr akcjonariuszy Spółki pośredniczenia w wykonywaniu takich zobowiązań. -----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 28.

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

§ 29

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

§ 30

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

§ 31

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.” -----

Na tym tekst jednolity zakończono. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień rejestracji przez sąd rejestrowy zmian statutu ROBYG S.A. -----

UCHWAŁA NR 4

(...) opuszczono (...) -----

UCHWAŁA NR 5

(...) opuszczono (...) -----



§ 5. Wobec wyczerpania porządku obrad, Przewodnicząca zamknęła zgromadzenie. -----

§ 6. (...) opuszczono (...) -----

§ 7. (...) opuszczono (...) -----

§ 8. (...) opuszczono (...) -----

§ 9. (...) opuszczono (...) -----

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

Uwaga: w wyciągu opuszczono następującą partię tekstu: -----

- 1) w §1 nr dowodu osobistego wraz z datą ważności przewodniczącej zgromadzenia, -----
- 2) w § 4 uchwały: nr 2 oraz nr 3 i nr 4 - w całości, -----
- 3) §6, §7, §8, §9 - aż do słów Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. – w całości. -----

W wyciągu opuszczono listę obecności, kopię pełnomocnictwa oraz cały załącznik nr 1. -----

Na oryginale podpisy Przewodniczącej i notariusza.

Repertorium A Nr 4964/2022. -----

KANCELARIA NOTARIALNA w Warszawie, (00-364) ul. Ordynacka nr 9.

Notariusze: Anna Ewa Dańko-Roesler, Tamara Joanna Żurakowska-spółka cywilna.

Wypis ten wydano: Spółce. -----

Pobrane zostało: -----

1) taksy notarialnej w/g § 12 rozporząd. Ministra Sprawiedliwości (t.j. Dz.U. z 2020r., poz. 1473) kwotę 96,00zł,

2) podatku od towarów i usług na podst. ustawy z dnia 11.03.2004r. (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 931) od kwoty wskazanej w pkt 1) powyżej według stawki VAT 23% - kwotę 22,08zł.

Warszawa, dnia 23 czerwiec 2022r. -----



Tamara Joanna Żurakowska
NOTARIUSZ

Repertorium A Nr 4997 / 2022.

KANCELARIA NOTARIALNA Anna Ewa Dańko-Roesler i Tamara Joanna Żurakowska - spółka cywilna, Warszawa ulica Ordynacka 9, tel. 22 826-84-07, fax 22 828-92-47. -----

Ja, zastępca notarialny **Bartosz Kuligowski**, zastępca **Anny Ewy Dańko-Roesler** – notariusza w Warszawie, prowadzącej kancelarię notarialną w Warszawie przy ulicy Ordynackiej 9, **poświadczam** zgodność niniejszego elektronicznego odpisu z okazanym mi w dniu dzisiejszym w siedzibie kancelarii, liczącym 16 (szesnaście) stron dokumentem – wyciągiem aktu notarialnego, sporządzonego w dniu 20 czerwca 2022 roku przez Tamarę Joannę Żurakowską – notariusza w Warszawie, za Rep. A nr 4930/2022, sporządzonym w dniu 23 czerwca 2022 roku, przez ww. notariusza, za Rep. A nr 4964/2022. -----

Niniejsze elektroniczne poświadczenie zgodności odpisu zostało sporządzone zgodnie z art. 97 ustawy z dnia 14 lutego 1991 roku Prawo o notariacie i opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym zastępcy notarialnego Bartosza Kuligowskiego. -----

Pobrane zostanie przelewem: -----

a) tytułem taksy za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 16 rozporząd. Min. Spraw. z dnia 28.06.2004r. (t.j. Dz.U. z 2020r., poz. 1473) – kwotę **96,00zł,**

b) tytułem podatku od towarów i usług na podstawie ustawy z dnia 11 marca 2004r. (t.j. Dz.U. z 2022r., poz. 931) przy zastosowaniu stawki VAT 23% od ww. kwoty – kwotę **22,08zł.**

Warszawa, dnia dwudziestego trzeciego czerwca dwa tysiące dwudziestego drugiego roku (23-06-2022r.).-----



ZAŁĄCZNIK 3

UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

[strona celowo pozostawiona pusta]

**UCHWAŁA NR 1/2021 ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 17 MAJA
2021 R. W SPRAWIE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ
ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ORAZ WIELOKROTNEGO EMITOWANIA
OBLIGACJI W RAMACH PROGRAMU EMISJI**

[strona celowo pozostawiona pusta]

UCHWAŁA NR 1/2021
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 17 MAJA 2021 R.

W SPRAWIE

USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ORAZ WIELOKROTNEGO EMITOWANIA OBLIGACJI W RAMACH PROGRAMU EMISJI

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) na podstawie § 11 ust. 2 Statutu Spółki, w związku [z art. 368 oraz 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1526.)] podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Spółka postanawia ustanowić program emisji obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 500.000.000,00 (pięćset milionów 00/100) złotych („Program”), w ramach którego Zarząd jest upoważniony, z zastrzeżeniem odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej Spółki, do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych Spółki w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, przy czym wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć ww. maksymalnej wartości tego Programu (z zastrzeżeniem, że w danym dniu emisji do kwoty tej nie wlicza się tych obligacji, których dzień wykupu przypada w tym dniu emisji).

1. Program zostanie ustanowiony na okres 5 lat od dnia zawarcia umowy programu emisji obligacji.
2. Emisja obligacji w ramach Programu będzie dokonywana na warunkach emisji każdorazowo uzgodnionych przez Zarząd.

§ 2

Zarząd jest upoważniony, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółki, do zawarcia z mBANK S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „mBank”) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Pekao):

- 1) umowy emisyjnej dotyczącej obsługi Programu na warunkach w niej uzgodnionych,
- 2) umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji w związku z emisją obligacji emitowanych w ramach Programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 pln, w ramach której mBank lub Pekao (w zależności od okoliczności) będzie pełnił funkcję agenta emisji i na pozostałych warunkach w niej uzgodnionych.

§ 3

W związku z wyrażeniem zgody na ustanowienie nowego programu emisji obligacji, o którym mowa powyżej w § 1 niniejszej uchwały, zarząd jest upoważniony rozwiązać (w tym w wyniku wypowiedzenia):

1) Umowę emisyjną w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 200.000.000 PLN z dnia 21 czerwca 2016 roku, zawartą pomiędzy Robyg S.A. i Bankiem Pekao S.A.;

2) Umowę emisyjną w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 400.000.000 PLN z dnia 8 lutego 2018 roku, zawartą pomiędzy Robyg S.A., Bankiem Pekao S.A., Pekao Investment Banking S.A. oraz Santander Bank Polska SA (d. Bank Zachodni WBK S.A.); oraz

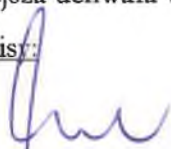
3) Umowę emisyjną w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 100.000.000 PLN z 23 października 2019 r. (ze zm.), zawartą pomiędzy Robyg S.A. i mBankiem,

na podstawie których zostały ustanowione istniejące programy emisji obligacji.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpis:



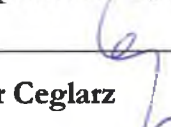
Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu



Eyal Keltsh

Wiceprezes Zarządu



Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu



Wojciech Gruza

Wiceprezes Zarządu

**UCHWAŁA NR 1/2021 RADY NADZORCZEJ ROBYG S.A. Z DNIA 19 MAJA 2021 R. W SPRAWIE
WYRAŻENIA ZGODY NA USTANOWIENIE PRZEZ SPÓŁKĘ PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI O
WARTOŚCI MAKSYMALNEJ 500.000.000 PLN (SŁOWNIE: PIĘĆSET MILIONÓW ZŁOTYCH) I
ZACIĄgniĘCIE ZOBOWIĄZAŃ W DRODZE EMISJI PRZEZ SPÓŁKĘ OBLIGACJI W JEDNEJ
LUB WIELU SERIACH DO MAKSYMALNEJ WARTOŚCI PROGRAMU EMISJI**

[strona celowo pozostawiona pusta]

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. for the purpose of the **approval** of the following transaction:

the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

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

**RESOLUTION No. 1/2021
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 6 and § 17 subsection 2 point 9) and 28) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the act dated 15 September 2000 Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2019, item 505, as amended), the Supervisory Board of the Company resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant a consent for establishing of a bond Issue Programme by the Company with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) and the multiple incurring of financial liabilities through the issue of unsecured bearer bonds by the Company as part of this Issue Programme.

§ 2

The bonds will be issued by the Company under the Issue Programme, in particular they :

- 1) shall be offered in a way pursuant to article 33 section 1 of the Act of 15 January 2015 on bonds (Journal of Laws of 2021, item 187, as amended) (hereinafter referred to as the "**Act on Bonds**"), i.e. by way of a public offer of securities within the meaning of the Prospectus Regulation 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC ("**Prospectus Regulation**"), in any case the public offer of Bonds within the framework of the Issue Programme shall not entail the obligation to prepare a prospectus or information memorandum within the meaning of the Prospectus Regulation or the Act of 29 July 2005 on the public offering, conditions governing the introduction of financial instruments to organised trading and public companies, accordingly;

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

- 2) shall be issued pursuant to the Act on bonds;
- 3) will carry variable interest rate based on the WIBOR rate, the length of which shall be determined by the Management Board of the Company, increased by the margin to be determined by the Management Board of the Company or variable interest rate determined alternatively, in cases indicated in the Bonds' terms and conditions, pursuant to such Bonds' terms and conditions; the Bonds of a given series may also bear a fixed-rate coupon;
- 4) will have a nominal value of PLN 1,000 or a full multiple of that amount each;
- 5) the maximum maturity period of the Bonds shall be 60 months;
- 6) will be dematerialised in the securities deposit operated by the National Depository of Securities (KDPW S.A.);
- 7) shall be introduced (from the issue date or a date falling after the issue date of the Bonds) to an alternative trading system Catalyst operated by the Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. and will be listed on such organized market, if such obligation results from the terms & conditions of the Bonds of the particular series;
- 8) the Company shall be entitled to an earlier buy-out of the Bonds on the dates indicated in the Bonds' terms and conditions of a given series, provided that it will pay the early buy-out fee in the amount determined in accordance with the terms and conditions of the Bonds of a given series.

§3

The total nominal value of all issued and not bought-out bonds at any time during the duration of the bond Issue Programme cannot exceed the maximum value of this Issue Programme (with the exception that as at the particular date of the issuance, the amount shall not include the bonds whose buy-out date falls on that issuance date).

§ 4

Subject to Section 1, 2 and 3 above, the Management Board of the Company shall be authorised, at its sole discretion, to determine the final amount of the Bonds to be allotted to investors and the nominal value of one Bond.

§ 5

The Management Board of the Company shall be authorised to determine other terms and conditions of the issuance of the Bonds upon completion of the book building process, including the margin at the market conditions, as well as, to take any and all actions necessary to execute this Resolution.

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki ROBYG S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 6 oraz § 17 ust. 2 pkt 9) i 28) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1526, z późn. zm.), uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

§ 2

Obligacje będą emitowane przez Spółkę w ramach Programu Emisji, w tym w szczególności:

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „**Ustawa o Obligacjach**”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy 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 2021 r. poz. 355, z późn. zm.).
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA(od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu Emisji (z zastrzeżeniem, że w danym dniu emisji do kwoty tej nie wlicza się tych obligacji, których dzień wykupu przypada w tym dniu emisji).

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

WS1401.3039492.1



§ 4

Z zastrzeżeniem § 1, 2 i 3 powyżej, Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia według swojego wyłącznego uznania ostatecznej liczby Obligacji, które w ramach danej serii zostaną przydzielone inwestorom i wartości nominalnej jednej Obligacji.

§ 5

Zarząd jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Obligacji po przeprowadzeniu procesu budowy książki popytu na Obligacje, w tym do ustalenia marży na warunkach rynkowych oraz do podjęcia wszelkich czynności koniecznych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 6

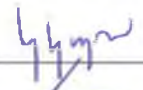
Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	☒ Yes/No/Refrained	13/05/2021	
2	Fabrizio Grena	Yes/No/Refrained		
3	Raphael Edberg	Yes/No/Refrained		
4	Gabriela Gryger	☒ Yes/No/Refrained	18.05.2021	
5	Nicolas Romao Papamichael	☒ Yes/No/Refrained	18.05/2021	
6	Wojciech Golak	☒ Yes/No/Refrained	17/05/2021	
7	Jonathan Emery	Yes/No/Refrained		

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. for the purpose of the **approval** of the following transaction:

the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

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

**RESOLUTION No. 1/2021
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 6 and § 17 subsection 2 point 9) and 28) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the act dated 15 September 2000 Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2019, item 505, as amended), the Supervisory Board of the Company resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant a consent for establishing of a bond Issue Programme by the Company with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) and the multiple incurring of financial liabilities through the issue of unsecured bearer bonds by the Company as part of this Issue Programme.

§ 2

The bonds will be issued by the Company under the Issue Programme, in particular they :

- 1) shall be offered in a way pursuant to article 33 section 1 of the Act of 15 January 2015 on bonds (Journal of Laws of 2021, item 187, as amended) (hereinafter referred to as the "**Act on Bonds**"), i.e. by way of a public offer of securities within the meaning of the Prospectus Regulation 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC ("**Prospectus Regulation**"), in any case the public offer of Bonds within the framework of the Issue Programme shall not entail the obligation to prepare a prospectus or information memorandum within the meaning of the Prospectus Regulation or the Act of 29 July 2005 on the public offering, conditions governing the introduction of financial instruments to organised trading and public companies, accordingly;

RESOLUTION No. 1/2021
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

- 2) shall be issued pursuant to the Act on bonds;
- 3) will carry variable interest rate based on the WIBOR rate, the length of which shall be determined by the Management Board of the Company, increased by the margin to be determined by the Management Board of the Company or variable interest rate determined alternatively, in cases indicated in the Bonds' terms and conditions, pursuant to such Bonds' terms and conditions; the Bonds of a given series may also bear a fixed-rate coupon;
- 4) will have a nominal value of PLN 1,000 or a full multiple of that amount each;
- 5) the maximum maturity period of the Bonds shall be 60 months;
- 6) will be dematerialised in the securities deposit operated by the National Depository of Securities (KDPW S.A.);
- 7) shall be introduced (from the issue date or a date falling after the issue date of the Bonds) to an alternative trading system Catalyst operated by the Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. and will be listed on such organized market, if such obligation results from the terms & conditions of the Bonds of the particular series;
- 8) the Company shall be entitled to an earlier buy-out of the Bonds on the dates indicated in the Bonds' terms and conditions of a given series, provided that it will pay the early buy-out fee in the amount determined in accordance with the terms and conditions of the Bonds of a given series.

§3

The total nominal value of all issued and not bought-out bonds at any time during the duration of the bond Issue Programme cannot exceed the maximum value of this Issue Programme (with the exception that as at the particular date of the issuance, the amount shall not include the bonds whose buy-out date falls on that issuance date).

§ 4

Subject to Section 1, 2 and 3 above, the Management Board of the Company shall be authorised, at its sole discretion, to determine the final amount of the Bonds to be allotted to investors and the nominal value of one Bond.

§ 5

The Management Board of the Company shall be authorised to determine other terms and conditions of the issuance of the Bonds upon completion of the book building process, including the margin at the market conditions, as well as, to take any and all actions necessary to execute this Resolution.

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021 Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki ROBYG S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 6 oraz § 17 ust. 2 pkt 9) i 28) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1526, z późn. zm.), uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

§ 2

Obligacje będą emitowane przez Spółkę w ramach Programu Emisji, w tym w szczególności:

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „**Ustawa o Obligacjach**”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy 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 2021 r. poz. 355, z późn. zm.);
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA (od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu Emisji (z zastrzeżeniem, że w danym dniu emisji do kwoty tej nie wlicza się tych obligacji, których dzień wykupu przypada w tym dniu emisji).

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

§ 4

Z zastrzeżeniem § 1, 2 i 3 powyżej, Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia według swojego wyłącznego uznania ostatecznej liczby Obligacji, które w ramach danej serii zostaną przydzielone inwestorom i wartości nominalnej jednej Obligacji.

§ 5

Zarząd jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Obligacji po przeprowadzeniu procesu budowy książki popytu na Obligacje, w tym do ustalenia marży na warunkach rynkowych oraz do podjęcia wszelkich czynności koniecznych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 6

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/No/Refrained		
2	Fabrizio Grena	<u>Yes</u>	19/05/2021	
3	Raphael Edberg	Yes/No/Refrained		
4	Gabriela Gryger	Yes/No/Refrained		
5	Nicolas Romao Papamichael	Yes/No/Refrained		
6	Wojciech Golak	Yes/No/Refrained		
7	Jonathan Emery	Yes/No/Refrained		

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. for the purpose of the **approval** of the following transaction:

the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

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

**RESOLUTION No. 1/2021
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 6 and § 17 subsection 2 point 9) and 28) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the act dated 15 September 2000 Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2019, item 505, as amended), the Supervisory Board of the Company resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant a consent for establishing of a bond Issue Programme by the Company with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) and the multiple incurring of financial liabilities through the issue of unsecured bearer bonds by the Company as part of this Issue Programme.

§ 2

The bonds will be issued by the Company under the Issue Programme, in particular they: :

- 1) shall be offered in a way pursuant to article 33 section 1 of the Act of 15 January 2015 on bonds (Journal of Laws of 2021, item 187, as amended) (hereinafter referred to as the "**Act on Bonds**"), i.e. by way of a public offer of securities within the meaning of the Prospectus Regulation 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC ("**Prospectus Regulation**"), in any case the public offer of Bonds within the framework of the Issue Programme shall not entail the obligation to prepare a prospectus or information memorandum within the meaning of the Prospectus Regulation or the Act of 29 July 2005 on the public offering, conditions governing the introduction of financial instruments to organised trading and public companies, accordingly;

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

- 2) shall be issued pursuant to the Act on bonds;
- 3) will carry variable interest rate based on the WIBOR rate, the length of which shall be determined by the Management Board of the Company, increased by the margin to be determined by the Management Board of the Company or variable interest rate determined alternatively, in cases indicated in the Bonds' terms and conditions, pursuant to such Bonds' terms and conditions; the Bonds of a given series may also bear a fixed-rate coupon;
- 4) will have a nominal value of PLN 1,000 or a full multiple of that amount each;
- 5) the maximum maturity period of the Bonds shall be 60 months;
- 6) will be dematerialised in the securities deposit operated by the National Depository of Securities (KDPW S.A.);
- 7) shall be introduced (from the issue date or a date falling after the issue date of the Bonds) to an alternative trading system Catalyst operated by the Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. and will be listed on such organized market, if such obligation results from the terms & conditions of the Bonds of the particular series;
- 8) the Company shall be entitled to an earlier buy-out of the Bonds on the dates indicated in the Bonds' terms and conditions of a given series, provided that it will pay the early buy-out fee in the amount determined in accordance with the terms and conditions of the Bonds of a given series.

§ 3

The total nominal value of all issued and not bought-out bonds at any time during the duration of the bond Issue Programme cannot exceed the maximum value of this Issue Programme (with the exception that as at the particular date of the issuance, the amount shall not include the bonds whose buy-out date falls on that issuance date).

§ 4

Subject to Section 1, 2 and 3 above, the Management Board of the Company shall be authorised, at its sole discretion, to determine the final amount of the Bonds to be allotted to investors and the nominal value of one Bond.

§ 5

The Management Board of the Company shall be authorised to determine other terms and conditions of the issuance of the Bonds upon completion of the book building process, including the margin at the market conditions, as well as, to take any and all actions necessary to execute this Resolution.

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki ROBYG S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 6 oraz § 17 ust. 2 pkt 9) i 28) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1526, z późn. zm.) , uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

§ 2

Obligacje będą emitowane przez Spółkę w ramach Programu Emisji, w tym w szczególności:

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „**Ustawa o Obligacjach**”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy 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 2021 r. poz. 355, z późn. zm.).
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA(od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu Emisji (z zastrzeżeniem, że w danym dniu emisji do kwoty tej nie wlicza się tych obligacji, których dzień wykupu przypada w tym dniu emisji).

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

WS1401.3039492.1

§ 4

Z zastrzeżeniem § 1, 2 i 3 powyżej, Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia według swojego wyłącznego uznania ostatecznej liczby Obligacji, które w ramach danej serii zostaną przydzielone inwestorom i wartości nominalnej jednej Obligacji.

§ 5

Zarząd jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Obligacji po przeprowadzeniu procesu budowy książki popytu na Obligacje, w tym do ustalenia marży na warunkach rynkowych oraz do podjęcia wszelkich czynności koniecznych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 6

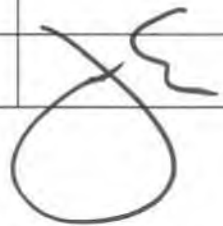
Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/No/Refrained		
2	Fabrizio Grena	Yes/No/Refrained		
3	Raphael Edberg	Yes/No/Refrained		
4	Gabriela Gryger	Yes/No/Refrained		
5	Nicolas Romao Papamichael	Yes/No/Refrained		
6	Wojciech Golak	Yes/No/Refrained		
7	Jonathan Emery	Yes/No/Refrained	18/11/2021	

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

WS1401.3039492.1

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. for the purpose of the **approval** of the following transaction:

the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

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

**RESOLUTION No. 1/2021
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 6 and § 17 subsection 2 point 9) and 28) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the act dated 15 September 2000 Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2019, item 505, as amended), the Supervisory Board of the Company resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant a consent for establishing of a bond Issue Programme by the Company with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) and the multiple incurring of financial liabilities through the issue of unsecured bearer bonds by the Company as part of this Issue Programme.

§ 2

The bonds will be issued by the Company under the Issue Programme, in particular they :

- 1) shall be offered in a way pursuant to article 33 section 1 of the Act of 15 January 2015 on bonds (Journal of Laws of 2021, item 187, as amended) (hereinafter referred to as the "**Act on Bonds**"), i.e. by way of a public offer of securities within the meaning of the Prospectus Regulation 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC ("**Prospectus Regulation**"), in any case the public offer of Bonds within the framework of the Issue Programme shall not entail the obligation to prepare a prospectus or information memorandum within the meaning of the Prospectus Regulation or the Act of 29 July 2005 on the public offering, conditions governing the introduction of financial instruments to organised trading and public companies, accordingly;

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

- 2) shall be issued pursuant to the Act on bonds;
- 3) will carry variable interest rate based on the WIBOR rate, the length of which shall be determined by the Management Board of the Company, increased by the margin to be determined by the Management Board of the Company or variable interest rate determined alternatively, in cases indicated in the Bonds' terms and conditions, pursuant to such Bonds' terms and conditions; the Bonds of a given series may also bear a fixed-rate coupon;
- 4) will have a nominal value of PLN 1,000 or a full multiple of that amount each;
- 5) the maximum maturity period of the Bonds shall be 60 months;
- 6) will be dematerialised in the securities deposit operated by the National Depository of Securities (KDPW S.A.);
- 7) shall be introduced (from the issue date or a date falling after the issue date of the Bonds) to an alternative trading system Catalyst operated by the Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. and will be listed on such organized market, if such obligation results from the terms & conditions of the Bonds of the particular series;
- 8) the Company shall be entitled to an earlier buy-out of the Bonds on the dates indicated in the Bonds' terms and conditions of a given series, provided that it will pay the early buy-out fee in the amount determined in accordance with the terms and conditions of the Bonds of a given series.

§3

The total nominal value of all issued and not bought-out bonds at any time during the duration of the bond Issue Programme cannot exceed the maximum value of this Issue Programme (with the exception that as at the particular date of the issuance, the amount shall not include the bonds whose buy-out date falls on that issuance date).

§ 4

Subject to Section 1, 2 and 3 above, the Management Board of the Company shall be authorised, at its sole discretion, to determine the final amount of the Bonds to be allotted to investors and the nominal value of one Bond.

§ 5

The Management Board of the Company shall be authorised to determine other terms and conditions of the issuance of the Bonds upon completion of the book building process, including the margin at the market conditions, as well as, to take any and all actions necessary to execute this Resolution.

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki ROBYG S.A.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 6 oraz § 17 ust. 2 pkt 9) i 28) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 1526, z późn. zm.) , uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000,- PLN (słownie: pięćset milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

§ 2

Obligacje będą emitowane przez Spółkę w ramach Programu Emisji, w tym w szczególności:

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „**Ustawa o Obligacjach**”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy 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 2021 r. poz. 355, z późn. zm.).
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA(od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu Emisji (z zastrzeżeniem, że w danym dniu emisji do kwoty tej nie wlicza się tych obligacji, których dzień wykupu przypada w tym dniu emisji).

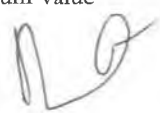
RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) (“Issue Programme”) and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

WS1401.3039492.1



§ 4

Z zastrzeżeniem § 1, 2 i 3 powyżej, Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia według swojego wyłącznego uznania ostatecznej liczby Obligacji, które w ramach danej serii zostaną przydzielone inwestorom i wartości nominalnej jednej Obligacji.

§ 5

Zarząd jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Obligacji po przeprowadzeniu procesu budowy książki popytu na Obligacje, w tym do ustalenia marży na warunkach rynkowych oraz do podjęcia wszelkich czynności koniecznych do wykonania niniejszej Uchwały.

§ 6

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/No/Refrained		
2	Fabrizio Grena	Yes/No/Refrained		
3	Raphael Edberg	Yes/ No /Refrained	19.05.2021	
4	Gabriela Gryger	Yes/No/Refrained		
5	Nicolas Romao Papamichael	Yes/No/Refrained		
6	Wojciech Golak	Yes/No/Refrained		
7	Jonathan Emery	Yes/No/Refrained		

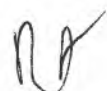
RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16.6 of the Articles of Association of ROBYG S.A.

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

WS1401.3039492.1



**UCHWAŁA ZARZĄDU NR 1 ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 30.11.2022 W
SPRAWIE ZMIANY PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ
W WARSZAWIE ORAZ WIELOKROTNEGO EMITOWANIA OBLIGACJI W RAMACH
PROGRAMU EMISJI**

[strona celowo pozostawiona pusta]

PROTOKÓŁ

**z posiedzenia Zarządu
ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie
(dalej „Spółka” lub „RSA”)
z dnia 30.11.2022 r.**

W posiedzeniu udział wzięli:

1. Eyal Keltsh – Prezes Zarządu
2. Artur Ceglarczyk - Wiceprezes Zarządu
3. Marta Hejak – Wiceprezes Zarządu
4. Dariusz Pawlukowicz – Wiceprezes Zarządu

Porządek posiedzenia:

1. Otwarcie Posiedzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany programu emisji obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji.
3. Zamknięcie posiedzenia

Ad. 1 Punktu 1

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki i stwierdził, że obecny jest cały Zarząd Spółki.

Ad. Punktu 2.

Zarządu Spółki postanowił podjąć uchwałę w sprawie zmiany programu emisji obligacji.

**Uchwała Zarządu nr 1
ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 30.11.2022
w sprawie**

MINUTES

**from the meeting of the Management Board of
ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw
(hereinafter: “the Company” or “RSA”)
of 30.11.2022**

The meeting was attended by:

1. Eyal Keltsh, President of the Management Board
2. Artur Ceglarczyk, Vice-president of the Management Board
3. Marta Hejak, Vice-president of the Management Board
4. Dariusz Pawlukowicz, Vice-president of the Management Board

Agenda:

1. Opening of the meeting.
2. Adoption of a resolution regarding the amendment of the bond issue programme by ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw and multiple issues of bonds under the issue programme.
3. Closing of the Meeting.

Re: Point 1

The meeting was opened by the President of the Management Board of the Company who stated that the entire Management Board of the Company was present.

Re: Point 2

The Company's Management Board decided to adopt a resolution to amend the bond issue programme.

**Resolution no. 1
of the Management Board of ROBYG S.A. with its
registered office in Warsaw
of 30.11.2022**

**ZMIANY PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ
SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ORAZ
WIELOKROTNEGO EMITOWANIA OBLIGACJI W
RAMACH PROGRAMU EMISJI**

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka**”, „**Emitent**”) na podstawie § 11 ust. 2 Statutu Spółki, w związku z art. 368 oraz 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2022 r., poz. 1467 z późn. zm.) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Spółka postanawia zmienić program emisji obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 500.000.000,00 PLN (słownie: pięćset milionów 00/100 złotych) („**Program**”), ustanowiony na podstawie umowy emisyjnej zawartej w dniu 17 maja 2021 r., poprzez m.in. wprowadzenie: (i) dodatkowo możliwości (w zależności od decyzji Spółki) emisji obligacji zabezpieczonych gwarancją udzieloną przez TAG Immobilien AG z siedzibą w Hamburgu oraz dokonanie innych zmian w powyższej umowie oraz innych dokumentach emisyjnych związanych z potencjalnym zaangażowaniem TAG Immobilien AG z siedzibą w Hamburgu jako potencjalnego gwaranta emisji danej serii obligacji emitowanej w ramach powyższego programu oraz (ii) nowych zasad płatności i wysokości prowizji i opłat związanych ze zmienionym Programem i emisją obligacji w ramach zmienionego Programu.

§ 2

Zarząd jest upoważniony, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółki, do zawarcia z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „**mBank**”) oraz Bank

**on the amendment of the bond issue programme
by ROBYG S.A. with its registered office in
Warsaw and of multiple issue of bonds under the
issue programme**

The Management Board of the company operating under the name of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw (hereinafter referred to as the "**Company**", "**Issuer**"), based on § 11 Section 2 of the Articles of Association of the Company, in connection with Art. 368 and 371 of the Act of 15 September 2000, Commercial Companies Code (Polish Journal of Laws of 2022, item 1467, as amended), adopts the following resolution:

§ 1

The Company resolves to amend the programme for the issue of bonds with an aggregate maximum nominal value of PLN 500,000,000.00 (in words: five hundred million 00/100 zlotys) (the "**Programme**"), established pursuant to the issue agreement concluded on the 17th of May 2021, by, inter alia, introducing: (i) additionally, the possibility (depending on the Company's decision) to issue bonds secured by a guarantee provided by TAG Immobilien AG, with its registered office in Hamburg, and making other amendments to the above agreement and other issuance documents related to the potential involvement of TAG Immobilien AG, with its registered office in Hamburg, as a potential guarantor of the issue of a given series of bonds issued under the above Programme; and (ii) new rules of payment and amount of commissions and fees related to the amended Programme and the issue of bonds under the amended Programme.

§2

The Management Board is authorised, in accordance with the Company's representation principles, to

Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Pekao”):

- 1) stosownego aneksu do umowy emisyjnej dotyczącej obsługi Programu (w tym wzoru warunków emisji obligacji, na jakich będą emitowane nowe serie obligacji w ramach zmienionego Programu) na warunkach w nim uzgodnionych,
- 2) stosownego aneksu do umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji w związku z emisją obligacji emitowanych w ramach zmienionego Programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów 00/100 złotych), w ramach której mBank lub Pekao (w zależności od okoliczności) będzie pełnił funkcję agenta emisji i na pozostałych warunkach w niej uzgodnionych.

§ 3

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosów „za” – 4

Głosów „przeciw” – 0

Głosów „wstrzymujących” - 0

W związku z wyczerpaniem porządku obrad zakończono posiedzenie Zarządu.

Podpisy/Signatures:

1. Eyal Keltsh – Prezes Zarządu_____
2. Artur Ceglarz - Wiceprezes Zarządu_____
3. Marta Hejak – Wiceprezes Zarządu_____
4. Dariusz Pawlukowicz – Wiceprezes Zarządu_____

conclude with mBank S.A. with its registered office in Warsaw (hereinafter "**mBank**") and Bank Polska Kasa Opieki S.A. with its registered office in Warsaw (hereinafter "**Pekao**"):

1) a relevant annex to the issue agreement concerning the servicing of the Programme (including a template of the terms and conditions of the bond issue under which new series of bonds will be issued as part of the amended Programme) on terms and conditions agreed therein,

2) a relevant annex to the agreement on the performance of the issue agent function in connection with the bond issue issued as part of the amended bond issue Programme, up to the amount of PLN 500,000,000 (in words: five hundred million 00/100 zlotys), under which mBank or Pekao (as the case may be) will perform the function of the issue agent, and on other terms and conditions agreed therein.

§3

The resolution has been approved unanimously by an open ballot.

§4

This resolution shall come into force at the date of its adoption.

Votes “For” – 4

Votes “Against” – 0

Votes “Refrained” – 0

As the agenda had been exhausted, the meeting of the Management Board ended.

**UCHWAŁA NR 1/2022 ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 9 GRUDNIA
2022 R. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII PE, OKREŚLENIA MARŻY ORAZ ŁĄCZNEJ
MAKSYMALNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ EMITOWANYCH OBLIGACJI SERII PE ORAZ
DOKONANIE ODKUPU OKREŚLONYCH OBLIGACJI SERII PA**

[strona celowo pozostawiona pusta]

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu
ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie
(dalej „Spółka” lub „RSA”)
z dnia 9.12.2022 r.

W posiedzeniu udział wzięli:

1. Eyal Keltsh – Prezes Zarządu
2. Artur Ceglarz - Wiceprezes Zarządu
3. Marta Hejak – Wiceprezes Zarządu
4. Dariusz Pawlukowicz – Wiceprezes Zarządu

Porządek posiedzenia:

1. Otwarcie Posiedzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA.
3. Zamknięcie posiedzenia

Ad. 1 Punktu 1

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki i stwierdził, że obecny jest cały Zarząd Spółki.

Ad. Punktu 2.

Zarządu Spółki postanowił podjąć uchwałę w sprawie emisji obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA.

UCHWAŁA NR 1/2022
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 9 GRUDNIA 2022 R.
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII PE, OKREŚLENIA MARŻY ORAZ ŁĄCZNEJ
MAKSYMALNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ EMITOWANYCH OBLIGACJI SERII
PE ORAZ DOKONANIE ODKUPU OKREŚLONYCH OBLIGACJI SERII PA

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) na podstawie par. 12 ust. 1 oraz 2 Statutu Spółki, w związku z art. 368 oraz 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2022 r., poz. 1467 z późn. zm.) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Zarząd Spółki w zw. z: (i) uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 1/2021 z dnia 19 maja 2021 r. podjętej na podstawie par. 16 ust. 6 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości 500.000.000 PLN i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości programu emisji; (ii) uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 1/2022 z dnia 9 grudnia 2022 r. podjętej na podstawie par. 16 ust. 5 oraz par. 17 ust. 2 pkt 9 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA; (iii) uchwałą Nr 1/2021 Zarządu Spółki z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji oraz (iv) uchwałą Nr 1/2022 Zarządu Spółki z dnia 30 listopada 2022 r. w sprawie zmiany programu emisji obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji, niniejszym postanawia: (i) wyrazić zgodę na emisję obligacji serii PE; (ii) określić marżę dla obligacji serii PE, wskazując, że marża ta wynosi 4,85% (cztery procent i 85/100) wartości nominalnej obligacji serii PE w skali roku; (iii) określić łączną maksymalną wartość nominalną emitowanych obligacji serii PE na kwotę 110.000.000,00 PLN (sto dziesięć milionów 00/100 złotych), o terminie zapadalności 3 lat od dnia emisji.

§ 2

W związku z wyrażeniem zgody na emisję obligacji serii PE, Zarząd jest upoważniony do zaproponowania obligatariuszom posiadającym obligacje serii PA wyemitowane przez Spółkę w dniu 29 marca 2018 r. odkupu w celu umorzenia całości lub części takich obligacji na zasadach wskazanych przez Zarząd. Zarząd jest upoważniony do dokonania wszelkich czynności prowadzących do nabycia odpowiednich obligacji (w tym zawarcia stosownych umów z biurem maklerskim lub innymi podmiotami) oraz umorzenia takich nabytych obligacji serii PA, w tym do wykreślenia takich obligacji z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW S.A.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

§ 4

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Głosów „za” – 4

Głosów „przeciw” – 0

Głosów „wstrzymujących” - 0

W związku z wyczerpaniem porządku obrad zakończono posiedzenie Zarządu.

Podpisy:

1. Eyal Keltsh – Prezes Zarządu_____
2. Artur Ceglarz - Wiceprezes Zarządu_____
3. Marta Hejak – Wiceprezes Zarządu_____
4. Dariusz Pawlukowicz – Wiceprezes Zarządu_____

**UCHWAŁA NR 1/2022 RADY NADZORCZEJ ROBYG S.A. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII
PE OKREŚLENIA MARŻY ORAZ ŁĄCZNEJ MAKSYMALNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ
EMITOWANYCH OBLIGACJI SERII PE ORAZ DOKONANIE ODKUPU OKREŚLONYCH
OBLIGACJI SERII PA (Z DNIA 9 GRUDNIA 2022 R.)**

[strona celowo pozostawiona pusta]

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. (the "Company") for the purpose of the approval of the following transaction:

consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. („Spółka”) w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

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

**RESOLUTION No. 1/2022
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the Act dated 15 September 2000 - Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2022, item 1467, as amended) resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant consent to:

a) issue of bonds series PE under the existing bond issue programme up to the aggregate nominal amount of PLN 500,000,000 organised by the Company ("**Bonds Series PE**"), provided that the margin of Bonds Series PE shall amount to 4,85 (four percent and 85/100) of the nominal amount of such bonds per annum and the aggregate nominal amount of Bonds Series PE shall amount to PLN 110,000,000 with a maturity period of 3 years commencing on the issuance date, and

b) in connection with granting the consent to issue of Bonds Series PE - repurchase of certain bonds series PA issued on 29 March 2018 in order to redeem them by the Company and to all actions which the Management Board has to undertake in order to repurchase such bonds (including conclusion of the relevant agreements with a brokerage house or other entities) redeem

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

such repurchased bonds series PA, including deletion of such bonds from the securities deposit kept by KDPW S.A.;
and on other terms to be agreed by the Management Board.

§ 2

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 3

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

UCHWAŁA nr 1/2022

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki ROBYG S.A.
w sprawie emisji obligacji serii PE określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2022 r., poz. 1467, z późn. zm.), uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na:

- a) emisję obligacji serii PE w ramach istniejącego programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN ustanowionego przez Spółkę („Obligacje Serii PE”), z zastrzeżeniem, że marża Obligacji Serii PE powinna wynosić 4,85% (cztery procent i 85/100) wartości nominalnej takich obligacji w skali roku oraz łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji Serii PE powinna wynosić 110.000.000,00 PLN, o terminie zapadalności 3 lata od dnia emisji; oraz
- b) w związku z udzieleniem zgody na emisję Obligacji Serii PE – odkup odpowiednich obligacji serii PA wyemitowanych w dniu 29 marca 2018 r. w celu ich umorzenia przez Spółkę oraz na inne czynności, które Zarząd powinien podjąć w celu odkupu takich obligacji (w tym zawarcie stosownych umów z biurem maklerskim lub innymi podmiotami) oraz umorzenie takich nabytych obligacji serii PA, w tym na wykreślenie takich obligacji z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW S.A.;

i na pozostałych warunkach uzgodnionych przez Zarząd Spółki.

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

§ 2

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/ No / Refrained		
2	Claudia Hoyer	Yes/ No / Refrained		 Digitality signed by Claudia Hoyer Date: 2022.12.09 11:43:23 CEST
3	Martin Thiel	Yes/ No / Refrained		
4	Dr Harboe Vaagt	Yes/ No / Refrained		
5	Radosław Bieddecki	Yes/ No / Refrained		
6	Przemysław Kurczewski	Yes/ No / Refrained		

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. (the "Company") for the purpose of the approval of the following transaction:

consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. („Spółka”) w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

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

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the Act dated 15 September 2000 - Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2022, item 1467, as amended) resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant consent to:

a) issue of bonds series PE under the existing bond issue programme up to the aggregate nominal amount of PLN 500,000,000 organised by the Company ("**Bonds Series PE**"), provided that the margin of Bonds Series PE shall amount to 4,85 (four percent and 85/100) of the nominal amount of such bonds per annum and the aggregate nominal amount of Bonds Series PE shall amount to PLN 110,000,000 with a maturity period of 3 years commencing on the issuance date, and

b) in connection with granting the consent to issue of Bonds Series PE - repurchase of certain bonds series PA issued on 29 March 2018 in order to redeem them by the Company and to all actions which the Management Board has to undertake in order to repurchase such bonds (including conclusion of the relevant agreements with a brokerage house or other entities) redeem

RESOLUTION No. 1/2022
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.
regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

such repurchased bonds series PA, including deletion of such bonds from the securities deposit kept by KDPW S.A.;
and on other terms to be agreed by the Management Board.

§ 2

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 3

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

UCHWAŁA nr 1/2022 Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki ROBYG S.A.
w sprawie emisji obligacji serii PE określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2022 r., poz. 1467, z późn. zm.), uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na:

- a) emisję obligacji serii PE w ramach istniejącego programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN ustanowionego przez Spółkę („Obligacje Serii PE”), z zastrzeżeniem, że marża Obligacji Serii PE powinna wynosić 4,85% (cztery procent i 85/100) wartości nominalnej takich obligacji w skali roku oraz łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji Serii PE powinna wynosić 110.000.000,00 PLN, o terminie zapadalności 3 lata od dnia emisji; oraz
- b) w związku z udzieleniem zgody na emisję Obligacji Serii PE – odkup odpowiednich obligacji serii PA wyemitowanych w dniu 29 marca 2018 r. w celu ich umorzenia przez Spółkę oraz na inne czynności, które Zarząd powinien podjąć w celu odkupu takich obligacji (w tym zawarcie stosownych umów z biurem maklerskim lub innymi podmiotami) oraz umorzenie takich nabytych obligacji serii PA, w tym na wykreślenie takich obligacji z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW S.A.;

i na pozostałych warunkach uzgodnionych przez Zarząd Spółki.

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

§ 2

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/ No / Refrained		
2	Claudia Hoyer	Yes/ No / Refrained		
3	Martin Thiel	Yes/ No / Refrained		Signature Not Verified  Digitally signed by Martin Thiel Date: 2022.12.09 11:45:01 CET
4	Dr Harboe Vaagt	Yes/ No / Refrained		
5	Radosław Bieddecki	Yes/ No / Refrained		
6	Przemysław Kurczewski	Yes/ No / Refrained		

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. (the "Company") for the purpose of the approval of the following transaction:

consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. („Spółka”) w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

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

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the Act dated 15 September 2000 - Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2022, item 1467, as amended) resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant consent to:

a) issue of bonds series PE under the existing bond issue programme up to the aggregate nominal amount of PLN 500,000,000 organised by the Company ("**Bonds Series PE**"), provided that the margin of Bonds Series PE shall amount to 4,85 (four percent and 85/100) of the nominal amount of such bonds per annum and the aggregate nominal amount of Bonds Series PE shall amount to PLN 110,000,000 with a maturity period of 3 years commencing on the issuance date, and

b) in connection with granting the consent to issue of Bonds Series PE - repurchase of certain bonds series PA issued on 29 March 2018 in order to redeem them by the Company and to all actions which the Management Board has to undertake in order to repurchase such bonds (including conclusion of the relevant agreements with a brokerage house or other entities) redeem

RESOLUTION No. 1/2022
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.
regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

such repurchased bonds series PA, including deletion of such bonds from the securities deposit kept by KDPW S.A.;
and on other terms to be agreed by the Management Board.

§ 2

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 3

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

UCHWAŁA nr 1/2022 Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki ROBYG S.A.
w sprawie emisji obligacji serii PE określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2022 r., poz. 1467, z późn. zm.), uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na:

- a) emisję obligacji serii PE w ramach istniejącego programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN ustanowionego przez Spółkę („Obligacje Serii PE”), z zastrzeżeniem, że marża Obligacji Serii PE powinna wynosić 4,85% (cztery procent i 85/100) wartości nominalnej takich obligacji w skali roku oraz łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji Serii PE powinna wynosić 110.000.000,00 PLN, o terminie zapadalności 3 lata od dnia emisji; oraz
- b) w związku z udzieleniem zgody na emisję Obligacji Serii PE – odkup odpowiednich obligacji serii PA wyemitowanych w dniu 29 marca 2018 r. w celu ich umorzenia przez Spółkę oraz na inne czynności, które Zarząd powinien podjąć w celu odkupu takich obligacji (w tym zawarcie stosownych umów z biurem maklerskim lub innymi podmiotami) oraz umorzenie takich nabytych obligacji serii PA, w tym na wykreślenie takich obligacji z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW S.A.;

i na pozostałych warunkach uzgodnionych przez Zarząd Spółki.

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

§ 2

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/ No / Refrained		
2	Claudia Hoyer	Yes/ No / Refrained		
3	Martin Thiel	Yes/ No / Refrained		
4	Dr Harboe Vaagt	Yes/ No / Refrained		
5	Radosław Bieddecki	Yes/ No / Refrained		
6	Przemysław Kurczewski	Yes/ No / Refrained		

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Management Board turned to the Supervisory Board of ROBYG S.A. (the "Company") for the purpose of the approval of the following transaction:

consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

In relation to the above, the Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw has adopted the following resolution by circulation:

Zarząd zwrócił się do Rady Nadzorczej ROBYG S.A. („Spółka”) w celu zatwierdzenia następującej transakcji:

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

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

**RESOLUTION No. 1/2022
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") acting pursuant to of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the Act dated 15 September 2000 - Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2022, item 1467, as amended) resolves the following:

§ 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant consent to:

a) issue of bonds series PE under the existing bond issue programme up to the aggregate nominal amount of PLN 500,000,000 organised by the Company ("**Bonds Series PE**"), provided that the margin of Bonds Series PE shall amount to 4,85 (four percent and 85/100) of the nominal amount of such bonds per annum and the aggregate nominal amount of Bonds Series PE shall amount to PLN 110,000,000 with a maturity period of 3 years commencing on the issuance date, and

b) in connection with granting the consent to issue of Bonds Series PE - repurchase of certain bonds series PA issued on 29 March 2018 in order to redeem them by the Company and to all actions which the Management Board has to undertake in order to repurchase such bonds (including conclusion of the relevant agreements with a brokerage house or other entities) redeem

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

such repurchased bonds series PA, including deletion of such bonds from the securities deposit kept by KDPW S.A.;

and on other terms to be agreed by the Management Board.

§ 2

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 3

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

UCHWAŁA nr 1/2022

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

podjęta na podstawie § 16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki ROBYG S.A.
w sprawie emisji obligacji serii PE określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 5 oraz §17 ust. 2 pkt 9) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2022 r., poz. 1467, z późn. zm.), uchwala co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na:

- a) emisję obligacji serii PE w ramach istniejącego programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN ustanowionego przez Spółkę („Obligacje Serii PE”), z zastrzeżeniem, że marża Obligacji Serii PE powinna wynosić 4,85% (cztery procent i 85/100) wartości nominalnej takich obligacji w skali roku oraz łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji Serii PE powinna wynosić 110.000.000,00 PLN, o terminie zapadalności 3 lata od dnia emisji; oraz
- b) w związku z udzieleniem zgody na emisję Obligacji Serii PE – odkup odpowiednich obligacji serii PA wyemitowanych w dniu 29 marca 2018 r. w celu ich umorzenia przez Spółkę oraz na inne czynności, które Zarząd powinien podjąć w celu odkupu takich obligacji (w tym zawarcie stosownych umów z biurem maklerskim lub innymi podmiotami) oraz umorzenie takich nabytych obligacji serii PA, w tym na wykreślenie takich obligacji z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW S.A.;

i na pozostałych warunkach uzgodnionych przez Zarząd Spółki.

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

§ 2

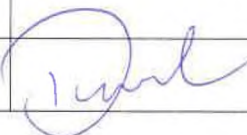
Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes/ No / Refrained		
2	Claudia Hoyer	Yes/ No / Refrained		
3	Martin Thiel	Yes/ No / Refrained		
4	Dr Harboe Vaagt	Yes/ No / Refrained		
5	Radosław Biedecki	Yes/ No / Refrained		
6	Przemysław Kurczewski	Yes/ No / Refrained	9/12/2022	

RESOLUTION No. 1/2022

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

adopted on the basis of § 16 subsection 5 and § 17 subsection 2 point 9) of the Statute of ROBYG S.A.

regarding consent to the issue of bonds series PE, determination of the margin and the aggregate nominal amount of bonds series PE and repurchase of certain bonds series PA

**UCHWAŁA NR 1/2022 Z DNIA 12 GRUDNIA 2022 R. ZARZĄDU ROBYG SA. Z SIEDZIBĄ W
WARSZAWIE W PRZEDMIOCIE WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU OBLIGACJI SERII PE
EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI DO KWOTY 500.000.000 PLN**

[strona celowo pozostawiona pusta]

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu
ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie
(dalej „Spółka” lub „RSA”)
z dnia 12.12.2022 r.

W posiedzeniu udział wzięli:

1. Eyal Keltsh – Prezes Zarządu
2. Artur Ceglarz - Wiceprezes Zarządu
3. Marta Hejak – Wiceprezes Zarządu
4. Dariusz Pawlukowicz – Wiceprezes Zarządu

Porządek posiedzenia:

1. Otwarcie Posiedzenia.
2. Podjęcie uchwały w przedmiocie warunkowego przydziału obligacji serii PE emitowanych w ramach programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN.
3. Zamknięcie posiedzenia.

Ad. 1 Punktu 1.

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki i stwierdził, że obecny jest cały Zarząd Spółki i nikt z obecnych nie wniósł zastrzeżeń do zaproponowanego porządku obrad.

Ad. Punktu 2.

Zarządu Spółki postanowił podjąć uchwałę w przedmiocie warunkowego przydziału obligacji serii PE emitowanych w ramach programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN.

Uchwała nr 1/2022
z dnia 12 grudnia 2022 r.
Zarządu ROBYG SA. z siedzibą w Warszawie
w przedmiocie warunkowego przydziału obligacji serii PE emitowanych w ramach pro-
gramu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN

§1

1. Z zastrzeżeniem warunków określonych w ust. 2 poniżej, Zarząd spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), stosownie do postanowień umowy emisyjnej z dnia 17 maja 2021 r. (ze zmian.), w ramach której są emitowane Obligacje (zgodnie z definicją poniżej) do maksymalnej wartości programu emisji 500.000.000 (pięćset milionów 00/100) złotych, postanowił, że Spółka dokona przydziału **110 000** sztuk obligacji na okaziciela serii PE Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) złotych każda („Obligacje”).

2. Przydział Obligacji zostaje dokonany pod następującymi warunkami: - (i) terminowego złożenia prawidłowo sporządzonego i podpisanego formularza przyjęcia (w terminie oraz w sposób wskazany w danej propozycji nabycia obligacji), w którym liczba subskrybowanych przez danego inwestora Obligacji odpowiada liczbie proponowanych do nabycia Obligacji wskazanej w danej propozycji nabycia obligacji, (ii) opłacenia przez takiego inwestora łącznej ceny emisyjnej za wszystkie warunkowo przydzielone takiemu inwestorowi obligacje (w terminie oraz w sposób wskazany w danej propozycji nabycia obligacji oraz (iii) zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie *delivery vs payment*.
3. Lista inwestorów, którym warunkowo przydzielono Obligacje wraz ze wskazaniem liczby Obligacji przydzielonych warunkowo danemu inwestorowi stanowi załącznik **nr 1/1** do niniejszej uchwały.

§2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

§ 3

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Głosów „za” – 4

Głosów „przeciw” – 0

Głosów „wstrzymujących” - 0

W związku z wyczerpaniem porządku obrad zakończono posiedzenie Zarządu.

Podpisy:

1. Eyal Keltsh – Prezes Zarządu _____
Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Eyal Keltsh
Data: 2022.12.12 13:44:02 CET ?
2. Artur Ceglarz - Wiceprezes Zarządu _____
Dokument podpisany przez Artur Ceglarz
Data: 2022.12.12 13:44:33 CET ?
3. Marta Hejak – Wiceprezes Zarządu _____
Podpisany elektronicznie przez
Marta Hejak
12.12.2022
15:18:43 +01'00'
4. Dariusz Pawlukowicz – Wiceprezes Zarządu _____

Signed by /
Podpisano przez:
Dariusz Pawlukowicz
Date / Data:
2022-12-12 14:37

załącznik 1/1 do uchwały nr 1/2022 z dnia 12.12.2022 r. Zarządu ROBYG S.A. Z siedzibą w Warszawie

Lp.	Nazwa	Ilość Obliga- cji (sztuk)	Wartość Nominalna (zł)
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
12			
13			
14			
15			
16			
17			
18			
	suma	110 000	110 000 000,00

ZALĄCZNIK 4

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII PE

[strona celowo pozostawiona pusta]

Zarządzanie produktami zgodnie z MiFID II - Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy 2014/65/UE („Dyrektywa MiFID II”) - Grupą docelową są jedynie klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci. Ocena grupy docelowej dla obligacji oferowanych przez Dealerów (zdefiniowanych poniżej) doprowadziła do wniosku, że: (A) grupą docelową dla obligacji są wyłącznie: (i) osoby lub podmioty, które są wymienione w sekcji I pkt 1–4 załącznika II do Dyrektywy MiFID II; (ii) osoby lub podmioty, które są traktowane na ich wniosek jako klienci profesjonalni zgodnie z sekcją II tego załącznika lub (iii) podmioty uznawane za uprawnionych kontrahentów zgodnie z art. 30 Dyrektywy MiFID II, chyba że przystąpiły one do porozumienia, aby nie traktować ich jako klientów profesjonalnych zgodnie z sekcją I akapit czwarty tego załącznika oraz (B) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do osób lub podmiotów stanowiących grupę docelową są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Dealerów ocenę grupy docelowej; jednak dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi zgodnie z art. 6 Ustawy o Obligacjach warunki emisji Obligacji określonych w Suplemencie Emisyjnym (zdefiniowanym poniżej) („**Warunki Emisji**”), których emitentem jest ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398, NIP: 525-23-92-367, REGON 140900353, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 28.940.119,90 PLN („**Emitent**”). Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji Emitenta do kwoty 500.000.000 PLN („**Program Emisji**”). Intencją Emitenta jest, aby Obligacje były oferowane lub sprzedawane, również na rynku wtórnym, wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego niebędących osobami fizycznymi. Próg emisji nie został określony. Niniejsze Warunki Emisji wraz z Załącznikiem 1 i Załącznikiem 2 stanowią jednolity dokument i powinny być analizowane łącznie z Załącznikiem 1 i Załącznikiem 2.

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. a) tego rozporządzenia i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obligacjach oraz:

- (i) uchwały nr 1/2021 Zarządu Emitenta z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez spółkę Robyg S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji;
- (ii) uchwały nr 1/2021 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 19 maja 2021 r. w sprawie

wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000 PLN („**Program Emisji**”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

- (iii) uchwały Zarządu nr 1 Robyg S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30.11.2022 w sprawie zmiany Programu Emisji obligacji przez spółkę Robyg S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji.
- (iv) uchwały Zarządu nr 1/2022 Zarząd ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 grudnia 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii PE, określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA;
- (v) uchwały nr 1/2022 Rady Nadzorczej ROBYG S.A. w sprawie emisji obligacji serii PE określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PE oraz dokonanie odkupu określonych obligacji serii PA (z dnia 9 grudnia 2022 r.).

2. DEFINICJE

2.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 17 Suplementu Emisyjnego, który będzie przechowywać, zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach, wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 16 Suplementu Emisyjnego.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza ważny i aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa, w zależności od przypadku, w art. 4a pkt 12 PDOP lub w art. 5a pkt 21 PDOF.

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dozwolona Gwarancja lub Poręczenie**” oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone:

- (a) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
- (b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta związanych z podstawową działalnością prowadzoną w Dniu Emisji przez Emitenta lub odpowiednio dany Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta, a w przypadku Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta, który został utworzony po Dniu Emisji w związku z podstawową działalnością takiego podmiotu, która odpowiada działalności prowadzonej przez Emitenta lub inny Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta w Dniu Emisji; lub
- (c) do łącznej kwoty w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu odpowiadającej równowartości 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde rozporządzenie, tj. sprzedaż, najem, dzierżawa,

przelew wierzytelności lub inną podobną czynność rozporządzającą, spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest dokonane na warunkach rynkowych lub na korzyść (w stosunku do warunków rynkowych) Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o co najmniej takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za środki pieniężne;
- (c) jest dokonane na rzecz Emitenta lub Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta;
- (d) polega na ustanowieniu Dozwolonego Zabezpieczenia;
- (e) rozporządzenie, którego łączna wartość w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (wraz z innymi rozporządzeniami dokonanymi zgodnie z postanowieniami niniejszego podpunktu (e)) z dnia dokonywania danego rozporządzenia lub odpowiednio ostatniego z takich rozporządzeń nie przekracza równowartości 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.

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

- (a) ustanowione na zabezpieczenie Obligacji;
- (b) ustanowione z mocy prawa;
- (c) ustanowione na zabezpieczenie zadłużenia Emitenta lub Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta zaciągniętego w celu finansowania podstawowej działalności Emitenta lub odpowiednio Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta, a w przypadku Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta, który został utworzony po Dniu Emisji w celu finansowania podstawowej działalności takiego podmiotu, która odpowiada działalności prowadzonej przez Emitenta lub inny Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta w Dniu Emisji;
- (d) ustanowione w celu refinansowania całości lub części Zadłużenia Finansowego zaciągniętego przez Emitenta lub Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta; lub
- (e) ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia odpowiadającej łącznej kwocie w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.

„Dzień Emisji” oznacza dzień wskazany w Punkcie 2 Suplementu Emisyjnego.

„Dzień Płatności” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„Dzień Płatności Odsetek” lub w zależności od kontekstu **„Dni Płatności Odsetek”** oznacza dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza koniec szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku: (A) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW; (B) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub (C) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*) oraz 11 (*Brak Płatności*) niniejszych Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego, zastrzeżeniem Punktu 7.6.11 niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego.

„**Grupa Emitenta**” oznacza w danym czasie Emitenta oraz Podmioty z Grupy Emitenta.

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

„**Kluczowe Podmioty z Grupy Emitenta**” oznacza Podmioty z Grupy Emitenta prowadzące podstawową działalność Emitenta lub Podmiotów z Grupy Emitenta prowadzoną w Dniu Emisji lub działalność z nią związaną, a w przypadku Podmiotu z Grupy Emitenta, który został utworzony po Dniu Emisji, podmiot prowadzący podstawową działalność odpowiadającą działalności prowadzonej przez Emitenta lub inny Podmiot z Grupy Emitenta w Dniu Emisji lub działalności z nią związanej.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia), tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„**Marża**” oznacza „Marżę” wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

„**Materiały Informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto i informacje niezbędne do jego obliczenia; oraz (ii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto i informacje niezbędne do

jego obliczenia; oraz (iii), o ile Emitent podjął decyzję o ich sporządzeniu, okresowe jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**MSR**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego emitowane przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji w ramach Programu Emisji.

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji lub w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego, a każda z nich zwana jest „**Obligatariuszem**”.

„**Ogłoszona Stawka Referencyjna**” oznacza stawkę WIBOR (tj. *Warsaw Interbank Offered Rate*) wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego dla depozytów złotówkowych o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, ogłaszaną w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej na stronie „www.gpwbenchmark.pl” przez GPW Benchmark S.A. lub innej stronie, która ją zastąpi lub każdego oficjalnego następcę tej stawki.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Organizatorzy**” oznacza łącznie mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, a każdy z nich będzie zwany „**Organizatorem**”.

„**Podatek Dochodowy**” oznacza zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

„**Podmioty z Grupy Emitenta**” oznacza podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta, w rozumieniu przepisów MSR i MSSF, w stosunku do których istnieje obowiązek konsolidacji sprawozdania finansowego na podstawie Ustawy o Rachunkowości, (przy czym zwolnienie z obowiązku konsolidacji nie powoduje wyłączenia danego podmiotu z definicji „**Podmioty z Grupy Emitenta**”) i opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub które zostaną opisane w najbliższym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, z wyłączeniem Emitenta, a każdy z nich zwany jest „**Podmiotem z Grupy Emitenta**”.

„**Premia**” oznacza kwotę wskazaną w Punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

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

„**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, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW/spółkę zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza dokument określony w Załączniku 2 do niniejszych Warunków Emisji, zawierający zasady organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący integralną część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

„**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich następców prawnych.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza zmienną stawkę referencyjną wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego mającą zastosowanie do obliczenia Kwoty Odsetek.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem: www.robypg.pl.

„**Suplement Emisyjny**” oznacza dokument określony w Załączniku 1 do niniejszych Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

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

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości.

„**Wskaźnik Zadłużenia Netto**” oznacza wskaźnik zdefiniowany i badany zgodnie z postanowieniami Punktu 13 (*Wskaźnik Zadłużenia Netto*).

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, depozyt nieprawidłowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub inną czynność prawną, której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza zadłużenie z tytułu umów pożyczki lub kredytu,

wystawienia weksli (innych niż wystawiane w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych), emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, leasingu finansowego, factoringu dotyczącego należności z regresem, zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu wynikającego z Zadłużenia Finansowego, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny „mark-to-market” transakcji pochodnych.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

2.2 Zasady wykładni

2.2.1 W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie.

2.2.2 Nagłówki, tytułu i podtytułu użyte na początku niektórych paragrafów w Warunkach Emisji zostały podane zostały wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2.2.3 Odniesienia do:

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

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu, a prawa z nich wynikające, zgodnie art. 8 ust. 3 Ustawy o Obligacjach oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, powstają w chwili dokonania po raz pierwszy zapisu na Rachunku Obligacji. Emitent zobowiązuje się wprowadzić Obligacje do obrotu na Rynku ASO oraz zapewnić ich notowanie na Rynku ASO w terminach wskazanych w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego.

3.2 W ramach serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego Emitent emituje Obligacje w maksymalnej liczbie Obligacji proponowanych do nabycia wskazanej w Punkcie 4 Suplementu Emisyjnego. Wartość nominalna jednej Obligacji jest wskazana w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego. Łączna maksymalna wartość nominalna wszystkich Obligacji emitowanych w ramach serii jest wskazana w Punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.

3.3 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach może zostać złożone w postaci elektronicznej.

3.4 Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona w rozumieniu Regulacji KDPW.

- 3.5 Wyemitowane Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 3.6 Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone.
- 3.7 Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 3.8 Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji, o której mowa w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Regulacjami KDPW.

5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 5.1 Emitent zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktów 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) i 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział i Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 5.2 Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.
- 5.3 Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.
- 5.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności oraz Regulacji KDPW.
- 5.5 Emitent nie będzie dokonywał potrąceń wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji z wierzytelnościami Emitenta w stosunku do Obligatariuszy.

6. BRAK PŁATNOŚCI, PŁATNOŚCI CZĘŚCIOWE

- 6.1 W przypadku niedokonania płatności lub dokonania częściowej płatności przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu przysługujących im środków prawnych.

- 6.2 W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek części Kwoty Wykupu odpowiedni Obligatariusz będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia) odsetek obliczanych według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

7. OPROCENTOWANIE

- 7.1 Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) i 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę; wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 7.3.

- 7.2 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

- 7.3 Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times (SB) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

„N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„SB” oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku).

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

- 7.4 Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.

- 7.5 Definicje związane z procedurą ustalania Stawki Referencyjnej:

- 7.5.1 „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

- 7.5.2 „**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

- 7.5.3 „**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 7.6.7 niniejszych Warunków Emisji.

- 7.5.4 „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być

reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

- 7.5.5 „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.
- 7.5.6 „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza odpowiednio uprawniony organ administracji publicznej (w tym ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.
- 7.5.7 „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (administrowany przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalany, wyrażony w procentach w skali roku.
- 7.5.8 „**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) wskazany w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego.
- 7.5.9 „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktami 7.6.1 - 7.6.12 niniejszych Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 7.5.10 „**Rozporządzenie BMR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG) lub odpowiednio inny akt prawny, który zastąpi takie rozporządzenie.
- 7.6 Stawka Referencyjna (w tym Wskaźnik Alternatywny i Korekta (o ile będzie miała zastosowanie)) zostanie ustalona zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie) w następujący sposób:
 - 7.6.1 w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;
 - 7.6.2 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR;
 - 7.6.3 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR, WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stawka Referencyjna zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej;
 - 7.6.4 jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR, WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje

WIBOR. W innym przypadku WIBOR albo jego oficjalny następca jest ponownie stosowany dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym WIBOR albo oficjalny następca będzie ponownie dostępny.

7.6.5 Wskaźnik Alternatywny ustala się zgodnie z jedną z następujących metod:

- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych);
- (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
- (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany (w tym przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
- (f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
- (g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

7.6.6 Metody, o których mowa w punkcie 7.6.5 powyżej, stosuje się w kolejności od punktu 7.6.5(a) do punktu 7.6.5(g). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego). W przypadku jednoczesnego wyznaczenia Wskaźnika Alternatywnego przez podmioty, o których mowa w punkcie 7.6.5 (a) oraz w punkcie 7.6.5 (e), stosować będzie się Wskaźnik Alternatywny wskazany przez podmiot, o którym mowa w punkcie 7.6.5 (e).

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

- (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (c) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie 7.6.5(f) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
- (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w

punktach od 7.6.5(a) do 7.6.5(e) powyżej:

- (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
- (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 7.6.5(a) do 7.6.5(e) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 7.6.5(g) powyżej:

- (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
- (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
- (iii) mediana różnic jest ustalana:
 - (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR, WIBOR przestał być reprezentatywny;
 - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

- 7.6.8 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stawki Referencyjnej).
- 7.6.9 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na rzecz Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 15 (Zawiadomienia) niniejszych Warunków Emisji, informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybranego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana.
- 7.6.10 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego oraz z uwzględnieniem odpowiednich regulacji Rynku ASO dotyczących przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.
- 7.6.11 W przypadku gdy zgodnie z punktem 7.6.4 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 7.6.3 – 7.6.8 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem ewentualnej Korekty.

- 7.6.12 Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 7.6.13 Agent Kalkulacyjny, z zastrzeżeniem punktu 7.6.10 powyżej, będzie dokonywał ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z postanowieniami punktów 7.6.1 - 7.6.12 oraz będzie obliczał Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji z zachowaniem należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru prowadzonej przez Agenta Kalkulacyjnego działalności.
- 7.7 Jeżeli Stawka Referencyjna określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stawka Referencyjna w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- 7.8 W Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie informował KDPW o wysokości Kwoty Odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynek ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego Rynek ASO z zastrzeżeniem punktu 7.6.10 powyżej.

8. WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („*opcja call*”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) oraz 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*). Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu.
- 8.2 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 8.3 Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:
- 8.3.1 przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w Dniach Płatności Odsetek („**Dni Przedterminowego Wykupu**” lub, w zależności od kontekstu, „**Dzień Przedterminowego Wykupu**”);
- 8.3.2 Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego;
- 8.3.3 Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 25% ilości Obligacji wyemitowanych w danej Serii. W przypadku gdy ilość Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione.
- 8.3.4 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:

- (a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie później niż 30 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
 - (b) liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,
- 8.3.5 przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie Regulacjami KDPW;
- 8.3.6 przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 14 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.

9. OPODATKOWANIE

- 9.1 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 9.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 9.3 Emitent, Depozytariusz ani Agent Kalkulacyjny ani żaden z Organizatorów nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 9.4 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi oraz Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi ważne i aktualne Certyfikaty Rezydencji.
- 9.5 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 10.1 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 18.2, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z następujących zdarzeń:
 - 10.1.1 Naruszenie określonych zobowiązań z obligacji: Emitent nie wykona lub nienależyście wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z Punktem 17 niniejszych Warunków Emisji lub zobowiązanie do wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO lub do zapewnienia ich notowania na Rynku ASO zgodnie z Punktem 3.1 i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;

- 10.1.2 Nieprawdziwość oświadczeń: którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Materiałach Informacyjnych okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone;
- 10.1.3 Naruszenie innego Zadłużenia Finansowego przez Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta: (i) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności swoich wymagalnych Zadłużeń Finansowych (innego niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji), których łączna wartość w danym czasie przekracza 15.000.000 PLN i takie naruszenie: (a) nie zostanie usunięte w okresie naprawczym dla danego Zadłużenia Finansowego - jeżeli dokumentacja takiego Zadłużenia Finansowego przewiduje okres naprawczy; lub (b) nie zostanie usunięte w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia niedokonania płatności takiego Zadłużenia Finansowego - jeżeli dokumentacja takiego Zadłużenia Finansowego nie przewiduje okresu naprawczego; lub (ii) Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji, stało się wymagalne przed pierwotnym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania jego wcześniejszej spłaty w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty), o ile łączna wartość takiego Zadłużenia Finansowego, o którym mowa w Punkcie (ii) powyżej, która stała się wymagalna, tj. podlega spłacie przed pierwotnym terminem jego wymagalności, przekracza równowartość 30.000.000 PLN;
- 10.1.4 Niewypłacalność Emitenta: z zastrzeżeniem postanowień Ustawy PU i Ustawy PR oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa: (i) Emitent jest niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PU lub Emitent jest zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy PR, przy czym łączna wartość takich wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 30.000.000 PLN; (ii) podjęte zostaną przez Emitenta działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie walnego zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie Ustawy PR lub Ustawy PU; lub (iii) wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- 10.1.5 Rozporządzenie mieniem przez Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta: Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta dokona rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącego Dozwolonym Rozporządzeniem;
- 10.1.6 Egzekucja lub zajęcie mienia Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta: (i) w odniesieniu do wymagalnych zobowiązań Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wysokości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 180 (stu osiemdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 180 (stu osiemdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, w której takie zajęcie komornicze lub egzekucja jest w sposób oczywisty bezzasadna lub zobowiązanie zostało spełnione przed upływem w/w 180 dni; lub (ii) w odniesieniu do wymagalnych zobowiązań Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wysokości stanowiącej co najmniej 100.000.000 PLN, nastąpiło zajęcie

komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu udzielenia zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 180 (stu osiemdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 180 (stu osiemdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, w której takie zajęcie komornicze lub egzekucja w celu zabezpieczenia danego roszczenia jest w sposób oczywisty bezzasadna lub zobowiązanie zostało spełnione w tym również poprzez złożenie do depozytu sądowego;

- 10.1.7 Wskaźnik Zadłużenia Netto: Wskaźnik Zadłużenia Netto przekroczył na koniec danego Okresu Badania wysokość dopuszczalną dla Wskaźnika Zadłużenia Netto zgodnie z Punktem 13 lub wartość skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta na potrzeby obliczenia wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto wynosi zero lub jest ujemna;
- 10.1.8 Przychody Grupy Emitenta: przychody Grupy Emitenta wykazane w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta z tytułu podstawowej działalności prowadzonej przez Emitenta i Podmioty z Grupy Emitenta w Dniu Emisji stanowią mniej niż połowę wszystkich przychodów Grupy Emitenta;
- 10.1.9 Wykluczenie lub zawieszenie obrotu Obligacjami na Rynku ASO: Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na Rynku ASO, zostaną wykluczone z obrotu na Rynku ASO lub zostanie zawieszony obrót takimi Obligacjami z wyłączeniem przypadku zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji lub przyczynami leżącymi po stronie innej niż Emitenta;
- 10.1.10 Niewykonanie orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych: Wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN;
- 10.1.11 Poręczenie i gwarancje: (i) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta udzielił gwarancji lub poręczenia, chyba że dana gwarancja lub poręczenie stanowi Dozwołoną Gwarancję lub Poręczenie; lub (ii) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta przystąpił do długu lub w inny sposób przyjął odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek podmiotu innego niż Emitent lub Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta, a wartość powyższego długu przekroczy łącznie w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 10.1.12 Zabezpieczenie papierów dłużnych: Zostanie ustanowione jakiekolwiek zabezpieczenie (rzeczowe, osobiste lub mające postać przywileju egzekucyjnego jak np. poddanie się egzekucji) jakichkolwiek papierów dłużnych Emitenta, chyba że Emitent lub inny odpowiedni podmiot najpóźniej w momencie ustanowienia takiego zabezpieczenia ustanowił takie samo zabezpieczenie dla Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości przypadkiem naruszenia niniejszej klauzuli nie będzie brak ustanowienia takiego samego zabezpieczenia na skutek braku zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na zmianę Warunków Emisji, jeżeli zmiana Warunków Emisji jest konieczna do skutecznego ustanowienia takiego samego zabezpieczenia dla Obligacji);

- 10.1.13 Dystrybucja środków: W okresie od Dnia Emisji do 31 grudnia 2023 r. walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta podejmie kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz wspólników Emitenta, w tym taki organ Emitenta podejmie uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy lub dojdzie do wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz wspólników Emitenta, w tym poprzez skup akcji (albo odpowiednio innych praw udziałowych) lub ich umorzenie za wynagrodzeniem na rzecz wspólników Emitenta albo Emitent zadeklaruje którekolwiek z powyższych;

każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji (z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w Punkcie 10.2.3).

10.2 Procedura

- 10.2.1 W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 10.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza.

- 10.2.2 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 18.2, dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

- (a) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu; oraz
- (b) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).

- 10.2.3 Powyższe żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może złożyć w okresie od: (a) dnia wystąpienia dowolnego ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 10.1 Warunków Emisji (i upływu terminu na jego naprawienie, o ile został przewidziany) do (b) dnia przypadającego 30 dni od dnia powiadomienia Obligatariusza przez Emitenta o wystąpieniu zdarzenia określonego w Punkcie 10.1 Warunków Emisji (i upływu terminu na jego naprawienie, o ile został przewidziany).

- 10.2.4 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w terminie 30 dni od dnia złożenia tego żądania.

- 10.2.5 W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

11. BRAK PŁATNOŚCI

- 11.1 W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Obligacji w terminie, każdy Obligatariusz, w stosunku do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 (trzy) dni.

- 11.2 W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu łącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności, w tym zgodnie z Regulacjami KDPW, jeśli Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

12. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PODZIAŁ LUB PRZEKSZTAŁCENIE

W: (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

13. WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO

- 13.1 Emitent zapewni, że w czasie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Zadłużenia Netto (obliczany na bazie skonsolidowanej) będzie nieujemny i nie będzie większy niż 1,10 na koniec danego Okresu Badania.

- 13.2 Definicje finansowe:

„**Okres Badania**” oznacza każdy okres 12 miesięcy kończący się dnia 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku.

„**Ustawa Deweloperska**” oznacza w zależności od przypadku: (i) ustawę z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego; albo (ii) ustawę z dnia 20 maja 2021 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym.

„**Właściciele**” oznacza: (i) udziałowców, akcjonariuszy, komandytariuszy, komplementariuszy Podmiotów z Grupy Emitenta, (ii) akcjonariuszy Emitenta lub (iii) nienależące do Grupy Emitenta podmioty powiązane – w rozumieniu przepisów MSR i MSSF – z podmiotami, o których mowa w punktach (i) i (ii) powyżej.

„**Wskaźnik Zadłużenia Netto**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia), na podstawie którego jest obliczane Zadłużenie Finansowe Netto na potrzeby ustalenia wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto dla danego Okresu Badania, z wyłączeniem Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta związanego z działalnością podstawową Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta w Dniu Emisji udzielonego Emitentowi lub Podmiotowi z Grupy Emitenta przez Właścicieli, pomniejszone o:

- (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta na koniec danego Okresu Badania oraz środki pieniężne zainwestowane w fundusze pieniężne; oraz
- (ii) (i) 100 % środków pieniężnych zgromadzonych na koniec danego Okresu Badania na otwartych mieszkaniowych rachunkach powierniczych w rozumieniu Ustawy Deweloperskiej oraz (ii) 50 % środków pieniężnych zgromadzonych na koniec danego Okresu Badania na zamkniętych mieszkaniowych rachunkach powierniczych w rozumieniu Ustawy Deweloperskiej;

z zastrzeżeniem, że jeżeli obliczona zgodnie z tymi zasadami wartość Zadłużenia Finansowego Netto będzie wartością ujemną, to wówczas dla potrzeb kalkulacji wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero.

13.3 Obliczanie Wskaźnika Zadłużenia Netto

Wskaźnik Zadłużenia Netto będzie obliczany przez Emitenta za dany Okres Badania na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta.

14. FUNKCJA ORGANIZATORÓW, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO ORAZ AGENTA KALKULACYJNEGO

14.1 W sprawach związanych z Obligacjami Organizatorzy, Agent Dokumentacyjny oraz Agent Kalkulacyjny (zwani łącznie na potrzeby niniejszego Punktu „**Agenci**”) nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwoty Wykupu lub Kwoty Odsetek, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach ani są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

14.2 Agenci nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

14.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i mogą posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1 Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta oraz zgodnie z regulaminem Rynku ASO.
- 15.2 Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną sporządzone w formie przewidzianej niniejszymi Warunkami Emisji i wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adresy wskazane w Punkcie 16 (*Adresy Do Doręczeń*) niniejszych Warunków Emisji. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z Punktem 15.1.
- 15.3 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

16. ADRESY DO DORĘCZEŃ

- 16.1 W przypadku Emitenta: Robyg S.A., al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa.
- 16.2 W przypadku Agenta Kalkulacyjnego: mBank S.A., ul Prosta 18, 00-850 Warszawa.
- 16.3 W przypadku Agenta Dokumentacyjnego: ul. Ordynacka 9, 00-364 Warszawa.
- 16.4 W przypadku Organizatorów: w przypadku: (A) mBank, ul Prosta 18, 00-850 Warszawa; (B) Banku Polska Kasa Opieki, ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa.

17. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

- 17.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.
- 17.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach: 10.1, 11.1 oraz 12 w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 17.3 poniżej.
- 17.3 Materiały Informacyjne (w tym zawarta w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informacja o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia) oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z regulaminem Rynku ASO w formie raportów bieżących oraz raportów okresowych.
- 17.4 Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać Agentowi Dokumentacyjnemu. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

18. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 18.1 Obligatariusze mogą podejmować na Zgromadzeniu Obligatariuszy decyzje w postaci uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być

zagadnienia wskazane w Ustawie o Obligacjach, zmiana każdego z postanowień Warunków Emisji, jak i kwestie, o których mowa w Punkcie 18.2.

- 18.2 Przed wystąpieniem lub po wystąpieniu danego zdarzenia wskazanego w Punktach 10.1.1–10.1.13, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzającej, że zaistnienie takiego zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu nie będzie uprawniało Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 18.3 Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.

19. PRAWO WŁASCIWE I JURYSDYKCJA

- 19.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI
SUPLEMENT EMISYJNY

Niniejszy załącznik stanowi suplement emisyjny do Warunków Emisji i razem z nimi stanowi jednolity dokument Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

1.	Oznaczenie serii:	PE
2.	Dzień Emisji:	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji, przy czym intencją Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadł na dzień 22 grudnia 2022 r. („ Planowany Dzień Emisji ”)
3.	Dzień Wykupu:	22 grudnia 2025 r.
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	110.000
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	110.000.000 PLN
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji:	1.000 PLN
7.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	485 p.b. p.a.
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy, z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Odsetkowy może być krótszy, gdyby Dzień Emisji przypadł później niż w Planowanym Dniu Emisji
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Cel emisji:	brak
11.	Dni Płatności Odsetek:	22 czerwca 2023 r. 22 grudnia 2023 r. 22 czerwca 2024 r. 22 grudnia 2024 r.

		22 czerwca 2025 r. 22 grudnia 2025 r.
12.	Najwcześniejszy Dzień Przedterminowego Wykupu:	Dzień Płatności Odsetek przypadający 22 grudnia 2024 r.
13.	Kwota Wykupu przypadająca do płatności w Dniu Wykupu dla jednej Obligacji:	1.000 PLN
14.	Premia	oznacza: (i) kwotę w wysokości 100,50% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację w przypadku, gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec 4 (czwartego) Okresu Odsetkowego; (ii) kwotę w wysokości 100,25% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację w przypadku, gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec 5 (piątego) Okresu Odsetkowego.
15.	Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na Rynku ASO: Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną notowane na Rynku ASO:	Od Dnia Emisji. 15 dni od Dnia Emisji.
16.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Kalkulacyjnego	mBank S.A.
17.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Dokumentacyjnego	Anna Ewa Dańko Roesler, Tamara Joanna Żurakowska Kancelaria Notarialna s.c.
18.	Miejsce sporządzenia Warunków Emisji	Warszawa

ZAŁĄCZNIK 2
DO WARUNKÓW EMISJI
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres sekretariat@robyg.com.pl wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć świadectwa depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- (b) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 1 (a), Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego („**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**”). Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia zawiera również informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także może zawierać inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 1 (b), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi dzień zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”).
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego Rynek ASO lub w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni i nie później niż 28 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia Emitent zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku, gdy udział w Zgromadzeniu

Obligatariuszy odbywa się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Ustawy o Obligacjach.

2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) odpowiednie świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji. Termin ważności takiego świadectwa depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Emitent przez co najmniej 3 pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (c) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (d) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- (e) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, Organizatorzy, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy oraz Organizatorów. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu; oraz

- (ii) zabierania głosu.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- (c) Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- (d) Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych świadectw depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli świadectwa depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności świadectwa depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
 - (i) stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - (ii) opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie); oraz
 - (iii) zgłoszone sprzeciwy.
- (i) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności, listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma zastosowanie) oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- (j) W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w pkt (i) powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Organizatorów, który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego świadectwa depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie dowolnego z Organizatorów.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (d) Głosowanie jest jawne.
- (e) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Rynku ASO niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi

przepisami prawa. Emitent, po uzgodnieniu z Organizatorami, może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

W imieniu **ROBYG S.A.**

Podpisany elektronicznie przez
Marta Hejak
11.12.2022
18:53:06 +0100

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Definicje i objaśnienia skrótów niewskazane poniżej znajdują się w Punkcie 2 (Definicje) Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza mBank S.A.

„**ASO, ASO GPW, Rynek ASO, Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej następców prawnych.

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

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „**Dni Płatności Odsetek**” oznacza dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza koniec szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku: (A) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW; (B) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji lub (C) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu) oraz 11 (Brak Płatności) Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego, zastrzeżeniem Punktu 9.3.11 niniejszej Noty Informacyjnej.

„**Dzień Wykupu**” oznacza 22 grudnia 2022 r.

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

„**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

„**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 9.3.7 niniejszej Noty Informacyjnej.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia), tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„**Marża**” oznacza marżę w wysokości 4,85% w stosunku rocznym.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**MSR**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii PE emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji w ramach Programu Emisji.

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji lub w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego, a każda z nich zwana jest „**Obligatariuszem**”.

„**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

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

„**Ogłoszona Stawka Referencyjna**” oznacza stawkę WIBOR (tj. Warsaw Interbank Offered Rate) wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, ogłaszaną w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej na stronie „www.gpwbenchmark.pl” przez GPW Benchmark S.A. lub innej stronie, która ją zastąpi lub każdego oficjalnego następcę tej stawki.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres 6 miesięczny, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 8 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji.

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza odpowiednio uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

„**Podmioty z Grupy Emitenta**” oznacza podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta, w rozumieniu przepisów MSR i MSSF, w stosunku do których istnieje obowiązek konsolidacji sprawozdania finansowego na podstawie Ustawy o Rachunkowości, (przy czym zwolnienie z obowiązku konsolidacji nie powoduje wyłączenia danego podmiotu z definicji „Podmioty z Grupy Emitenta”) i opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub które zostaną opisane w najbliższym

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, z wyłączeniem Emitenta, a każdy z nich zwany jest „Podmiotem z Grupy Emitenta”.

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

„**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, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW/spółkę zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza Regulamin ASO prowadzony przez GPW.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza zmienną stawkę referencyjną wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego mającą zastosowanie do obliczenia Kwoty Odsetek.

„**Suplement Emisyjny**” oznacza dokument określony w Załączniku 1 do Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji.

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

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości.

„**Warunki Emisji**” oznacza warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji.

„**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (administrowany przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalany, wyrażony w procentach w skali roku.

„**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) wskazany w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktami 7.6.1 - 7.6.12 Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),

o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.