



NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii P

o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN

emitowanych w ramach programu emisji obligacji o łącznej wartości do 180.000.000 PLN ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy ROBYG S.A. oraz mBankiem S.A.

Emitent:

ROBYG S.A.

z siedzibą w Warszawie, Aleja Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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 BondSpot S.A. oraz do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. nie stanowi również dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

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

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

Data sporządzenia: 11 kwietnia 2016 r.

Nazwa (firma):	ROBYG S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
KRS:	0000280398
REGON:	140900353
NIP:	525-23-92-367
Telefon:	(22) 419 11 00
Faks:	(22) 419 11 03
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@robyg.com.pl
Strona internetowa:	www.robyg.pl

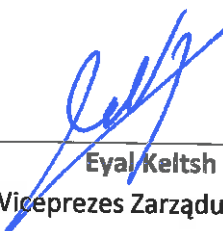
Osoby działające w imieniu Emitenta:

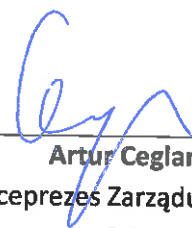
Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu

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 jego znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

w imieniu ROBYG S.A.


 Eyal Keltsh
 Wiceprezes Zarządu ROBYG
 S.A.


 Artur Ceglarz
 Wiceprezes Zarządu ROBYG
 S.A.

Od dnia 3 listopada 2010 roku akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

1. Czynniki ryzyka

1.1 Najistotniejsze czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Grupy Emitenta

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.

Koszty realizacji projektów deweloperskich mogą wzrosnąć

W toku prowadzenia przez spółki celowe inwestycji deweloperskich możliwy jest wzrost kosztów inwestycyjnych, 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 inwestycyjnych należą m.in.: inflacja, wzrost kosztów pracy, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa lub polityce rządowej oraz wzrost kosztów finansowania.

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. Wpływ tych czynników oraz pozostałych czynników ryzyka, może spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji budowlanych. 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.

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 kwot pieniężnych oraz finansowania przez banki, 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. Nie jest pewne, czy Grupa Emitenta będzie zdolna

do pozyskania wymaganego finansowania, jeżeli zajdzie taka konieczność, ani czy środki finansowe zostaną uzyskane na warunkach korzystnych dla Grupy Emitenta.

Postępowania przeciwko Grupie Emitenta mogą zostać rozstrzygnięte na niekorzyść Grupy

Podmioty z Grupy Emitenta są stronami postępowań dotyczących roszczeń ze strony Wspólnot Mieszkaniowych, klientów oraz podwykonawców. W przypadku niekorzystnego dla Emitenta bądź podmiotów z Grupy Emitenta zakończenia powyższych postępowań, powstanie obowiązek zapłaty należności z tytułu roszczeń Wspólnot Mieszkaniowych, klientów oraz podwykonawców. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Grupa Emitenta posiada stosowne rezerwy odzwierciedlające jej szacunek ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami.

Zaplanowana przez Grupę Emitenta powierzchnia użytkowa mieszkań planowanych do realizacji może nie zostać osiągnięta

Grupa Emitenta realizuje swoje projekty deweloperskie w oparciu o solidnie przygotowane projekty architektoniczne, które przewidują wybudowanie określonej powierzchni użytkowej w ramach poszczególnych etapów projektów deweloperskich. 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 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.

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 Grupą 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.

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 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 kierowniczych lub kluczowych pracowników, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

Ryzyko odpowiedzialności z tytułu sprzedaży mieszkań

Grupa Emitenta prowadzi działalność polegającą na sprzedaży mieszkań, a także lokali użytkowych oraz domów. 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.

Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów oraz braku odpowiedniego banku ziemi

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 pozyskiwania gruntów w odpowiednich lokalizacjach, za odpowiednią cenę i w odpowiednim studium przygotowania pod proces inwestycyjny. Grupa Emitenta może napotkać konkurencję ze strony innych deweloperów, w szczególności na etapie identyfikacji i pozyskiwania 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 i realizacji przez nie dużej liczby projektów deweloperskich 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 powodować dla Grupy Emitenta wyższe koszty realizacji projektów deweloperskich.

Struktura akcjonariatu

W związku ze zmianami w akcjonariacie, obecne rozproszenie struktury akcjonariatu może mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej obecnej i przyszłych kadencji, a także na skuteczność podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie i treść uchwał Walnego Zgromadzenia, które zależeć będą od uzyskania odpowiedniej większości przez głosujących akcjonariuszy.

Z uwagi, że obecna struktura akcjonariatu Emitenta jest rozdrobniona i zgodnie z raportem bieżącym http://ri.robbyg.pl/img_in/raporty-biezace/20150513_RB_049-pl.pdf Emitent poszukuje akcjonariusza strategicznego istnieje ryzyko, że przed Dniem Wykupu, któryś z akcjonariuszy mniejszościowych lub nowy akcjonariusz uzyska pozycję znaczącego akcjonariusza, a tym samym będzie miał decydujący wpływ na podejmowanie uchwał przez Walne Zgromadzenie, w szczególności dotyczących wypłaty dywidendy.

Ponadto, zgodnie z raportem bieżącym Emitenta: http://ri.robbyg.pl/img_in/raporty-biezace/20160301-CR_18_2016_Zalacznik-nr-1_podjete-uchwaly.pdf, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Zarząd Emitenta do nabywania w pełni pokrytych akcji zwykłych na okaziciela Emitenta przez Emitenta oraz spółki zależne od Emitenta („Program”) w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych („Spółki Zależne”) w celu ich dalszej odsprzedaży na warunkach i w trybie ustalonym w podjętej uchwale.

Wykonanie wyżej wymienionej uchwały nabywania akcji może skutkować zmianą struktury akcjonariatu oraz zwiększeniem wydatków przez Spółkę.

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

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

Napięta sytuacja polityczna w Europie Wschodniej 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 dostępu potencjalnych klientów do kredytu oraz spadek ich dochodów i skłonności do podejmowania długofalowych decyzji finansowych.

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 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 ryzyka dla prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju w przyszłości.

Stopy procentowe mogą ulec zmianie

Grupa Emitenta jest stroną umów kredytowych oraz pożyczek od akcjonariuszy lub podmiotów z nimi powiązanych, w których stopa odsetek obliczana jest przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych. Grupa Emitenta zawiera transakcje zabezpieczające w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Zabezpieczenia te nie pokrywają jednak całości instrumentów Grupy Emitenta podatnych na zmienne stopy procentowe. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

Ceny mieszkań mogą spaść

Wyniki finansowe Grupy Emitenta są uzależnione w szczególności od poziomu cen mieszkań, domów oraz lokali usługowych 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 danego lokalu. Spadek cen mieszkań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

1.3 Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji

Ryzyko niewykupienia obligacji w terminie wykupu lub niewypłacania odsetek od Obligacji

Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji na zasadach wskazanym w Warunkach Emisji. Ponadto Emitent zobowiązany jest także do wypłaty Kwoty Odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości. Nie można jednak wykluczyć ryzyka nie wywiązania się przez Emitenta z powyższych zobowiązań wobec Obligatariuszy, a Obligatariusze powinni być świadomi że wierzytelności wynikające z Obligacji Emitenta nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone. W przypadku nie wywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z Obligacji, wierzytelności Obligatariuszy będą zaspokajane po zaspokojeniu innych wierzycieli Emitenta, na rzecz których ustanowiono zabezpieczenia na majątku Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że w takiej sytuacji wierzytelności Obligatariuszy nie zostaną zaspokojone w całości.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

- i. GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW), z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW:
 - A. na wniosek Emitenta; lub
 - B. jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

- ii. BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot), z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot:
 - A. na wniosek Emitenta; lub
 - B. jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi BondSpot oraz GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW). W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych w takim regulaminie sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień odpowiedniego regulaminu ASO obowiązującego w danym czasie.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

- i. GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):
 - A. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
 - B. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;

- C. wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
 - D. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
 - E. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.
- ii. GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):
- A. w przypadkach określonych przepisami prawa;
 - B. jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
 - C. w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
 - D. po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW.

- iii. BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):
- A. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
 - B. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
 - C. wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; lub
 - D. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.
- iv. BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):
- A. w przypadkach określonych przepisami prawa;
 - B. jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
 - C. w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
 - D. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych w takim regulaminie sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień odpowiedniego regulaminu ASO obowiązującego w danym czasie.

Ryzyko nałożenia przez BondSpot lub GPW kary pieniężnej na Emitenta

- (i) Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18 – 20a Regulaminu ASO BondSpot, udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary albo pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może:

- A. nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN;
 - B. zawiesić obrót Obligacjami Emitenta na Rynku; lub
 - C. wykluczyć Obligacje Emitenta z obrotu na Rynku.
- (ii) Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, GPW może, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązku określone w § 15a, § 15b, § 17-17b, udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary albo pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście 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:

- A. nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN;
- B. zawiesić obrót Obligacjami Emitenta na ASO; lub
- C. wykluczyć Obligacje Emitenta z obrotu na ASO.

Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

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

Ryzyko braku obrotu na rynku wtórnym lub jego niskiej płynności

Istnieje ryzyko, że może nie będzie istniał obrót na rynku wtórnym dla Obligacji, lub że płynność na rynku wtórnym będzie mała. W związku z tym inwestor może mieć trudności ze zbyciem Obligacji lub zbyciem Obligacji po cenie, która zapewniłaby mu zadowalający dochód z inwestycji w Obligacje.

2. Cel emisji

Cel emisji Obligacji nie został określony.

3. Określenie rodzaju emitowanych obligacji

Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, który Obligacje nie mają formy dokumentu. Obligacje zostały zarejestrowane w Depozycie KDPW w dniu 7 kwietnia 2016 r.

Obligacje są emitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- (b) Uchwały Zarządu ROBYG S.A. z dnia 7.10.2014 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji, zmienionej uchwałą Zarządu z dnia 18.06.2015 r. w sprawie zmiany Programu Emisji (zwiększenie łącznej kwoty Programu Emisji do

120.000.000 zł) oraz uchwałą Zarządu z dnia 6.10.2015 r. w sprawie zmiany Programu Emisji (zwiększenie łącznej kwoty Programu Emisji do 180.000.000 zł)

- (c) Uchwały Rady Nadzorczej ROBYG S.A. z dnia 24.08.2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji;
- (d) Uchwały Zarządu ROBYG S.A. z dnia 26.10.2015 r. w sprawie emisji obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacje są emitowane w ramach programu emisji obligacji do kwoty 180.000.000 PLN (słownie: sto osiemdziesiąt milionów złotych), ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej, zawartej pomiędzy ROBYG S.A. oraz mBankiem S.A w dniu 7 października 2014 roku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 czerwca 2015 r. (podwyższenie kwoty Programu Emisji do 120.000.000 PLN) oraz aneksem nr 2 z dnia 6 października 2015 r. (podwyższenie kwoty Programu Emisji do 180.000.000 PLN).

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 października 2015 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Lp.	Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyt	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1.	P	PLROBYG00214	ROB1019	28 października 2015 r.	28 października 2019 r.

Na datę sporządzenia Noty Informacyjnej w ramach Programu Emisji wyemitowano trzy serie Obligacji o łącznej wartości nominalnej 180.000.000 PLN

4. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 60.000.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych), a łączna liczba Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 600 sztuk.

5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).

6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: data rozpoczęcia subskrypcji – 26 października 2015 r.; data zakończenia subskrypcji – 28 października 2015 r.
- Data przydziału instrumentów dłużnych: 28 października 2015 r.
- Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją: 600 sztuk
- Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: 0
- Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 600 sztuk
- Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane): 100.000 PLN (sto tysięcy złotych)

- Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 1
- Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 1
- Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie dotyczy, gdyż nie były zawierane umowy o subemisję
- Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 660 tys. PLN (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych)
 - wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie dotyczy, gdyż nie były zawierane umowy o subemisję
 - sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy, wykonane wewnętrzne
 - promocji oferty: nie dotyczy
 Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 660 tys. PLN (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych).
- Metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty są uwzględnione w wycenie do zamortyzowanego kosztu zobowiązania z tytułu Obligacji.

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji

7.1 Warunki wykupu Obligacji

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki w Dniu Wykupu lub dniu wcześniejszego wykupu w okolicznościach i na zasadach wskazanych w załączonych Warunkach Emisji. (patrz następujące punkty Warunków Emisji: pkt. 8 Wykup Obligacji, pkt. 10 Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu, pkt. 11 Brak Płatności, pkt. 12 Likwidacja).

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły okoliczności umożliwiające wystąpienie przez obligatariuszy z prawem do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji (pkt. 10, 11, 12 Warunków Emisji).

Dzień Wykupu nastąpi w dniu 28 października 2019 r. Dzień Ustalenia Praw do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypada na dzień 18 października 2019 r.

Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części emisji Obligacji na następujących zasadach:

- Przedterminowy wykup może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek („Dzień Przedterminowego Wykupu”), najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego
- Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu co najmniej 30 dni przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu
- Ilość Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona nie może być mniejsza niż 10% ilości wyemitowanych Obligacji, chyba że w danym Dniu Przedterminowego Wykupu pozostała niewykupiona ilość Obligacji jest mniejsza niż 10% ilości Obligacji, które zostały wyemitowane w Dniu Emisji

- Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi przez zapłatę kwoty w wysokości:
 - 100,60% wartości nominalnej jednej Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego;
 - 100,45% wartości nominalnej jednej Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec piątego Okresu Odsetkowego;
 - 100,30% wartości nominalnej jednej Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec szóstego Okresu Odsetkowego;
 - 100,15% wartości nominalnej jednej Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec siódmego Okresu Odsetkowego

wraz z kwotą odsetek za dany Okres Odsetkowy.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO BondSpot oraz ASO GPW. Zgodnie z § 123, ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW obrót Obligacjami będzie zawieszony od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do wykupu w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji.

7.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Zgodnie z punktem 7 Warunków Emisji Obligacji serii P, Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, tj. odpowiedniej dla danego Okresu Odsetkowego Stawki Referencyjnej (tj. WIBOR 6M) powiększonej o Marżę w wysokości 2,80% (w skali roku).

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

$$KO = N \times (SR + M) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- „KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- „N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji.
- „M” oznacza Marżę.
- „SR” Oznacza Stawkę Referencyjną z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określoną 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).

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Dni ustalenia stopy procentowej, Dni Płatności Odsetek dla Obligacji oraz Dni Ustalenia Praw dla Obligacji serii P przypadają:

Nr Okresu Odsetkowego	Początek okresu odsetkowego	Koniec okresu odsetkowego	Dzień ustalenia stopy procentowej dla Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw
1.	28 października 2015 r.	27 kwietnia 2016 r.	23 października 2015 r.	28 kwietnia 2016 r.	20 kwietnia 2016 r.
2.	28 kwietnia 2016 r.	27 października 2016 r.	25 kwietnia 2016 r.	28 października 2016 r.	20 października 2016 r.
3.	28 października 2016 r.	27 kwietnia 2017 r.	25 października 2016 r.	28 kwietnia 2017 r.	20 kwietnia 2017 r.

	2016 r.		2016 r.		
4.	28 kwietnia 2017 r.	27 października 2017 r.	25 kwietnia 2017 r.	28 października 2017 r.	20 października 2017 r.
5.	28 października 2017 r.	27 kwietnia 2018 r.	25 października 2017 r.	28 kwietnia 2018 r.	20 kwietnia 2018 r.
6.	28 kwietnia 2018 r.	27 października 2018 r.	25 kwietnia 2018 r.	28 października 2018 r.	19 października 2018 r.
7.	28 października 2018 r.	27 kwietnia 2019 r.	24 października 2018 r.	28 kwietnia 2019 r.	18 kwietnia 2019 r.
8.	28 kwietnia 2019 r.	28 października 2019 r.	24 kwietnia 2019 r.	28 października 2019 r.	18 października 2019 r.

7.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, zgodnie z odpowiednimi 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.

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.

8. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy.

9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję wynosi tj. na dzień 30.09.2015 r.: 380 908 tys. PLN (tj. wartość zobowiązań odsetkowych). Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

Na datę sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent wyemitował następujące obligacje:

- Obligacje serii I o łącznej wartości nominalnej 84.000.000 PLN i dniu wykupu 23 czerwca 2016 r.*
- Obligacje serii K1 o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 PLN i dniu wykupu 26 lutego 2018 r.
- Obligacje serii K2 o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 PLN i dniu wykupu 26 lutego 2018 r.
- Obligacje serii L o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN i dniu wykupu 29 października 2018 r.
- Obligacje serii M o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN i dniu wykupu 6 lutego 2019 r.
- Obligacje serii N o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN i dniu wykupu 28 czerwca 2019 r.
- Obligacje serii O o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 PLN i dniu wykupu 6 sierpnia 2019 r.
- Obligacje serii P o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN i dniu wykupu 28 października 2019 r.

* Obligacje serii I2 zostały zasymilowane z obligacjami serii I.

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

Nie dotyczy.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Załączniki:

1. definicje i objaśnienia skrótów;
2. warunki emisji Obligacji serii P;
3. odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta z dnia 11 kwietnia 2016 r.;
4. tekst jednolity statutu Emitenta;
5. Uchwały organów Emitenta zatwierdzające emisję Obligacji.

ZAŁĄCZNIK 1

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot lub GPW

„**ASO BondSpot**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w Warszawie.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Depozyt KDPW**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

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

„**Dzień Emisji**” oznacza 28 października 2015 roku.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza odpowiednio 28 kwietnia 2016 r., 28 października 2016 r., 28 kwietnia 2017 r., 28 października 2017 r., 28 kwietnia 2018 r., 28 października 2018 r., 28 kwietnia 2019 r., 28 października 2019 r.

„**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 otwarcia likwidacji Emitenta lub 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 lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego.

„**Dzień Wykupu**” oznacza 28 października 2019 roku.

„**Emitent**” oznacza ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleja Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 26.309.200,00 PLN, NIP: 525-23-92-367.

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

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

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

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

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

„**Marża**” oznacza 2,8 % p.a.

„**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii P wyemitowane przez Emitenta, których dotyczy niniejsza nota informacyjna.

„**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**”.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości 6 miesięcy, 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*) Warunków Emisji.

„**Podmioty z Grupy Emitenta**” oznacza podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta, w rozumieniu przepisów o 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 Grupy Emitenta, z wyłączeniem Emitenta, a każdy z nich jest zwany „**Podmiotem z Grupy Emitenta**”.

„**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji o łącznej wartości do 180.000.000 PLN ustanowiony na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy ROBYG S.A. oraz mBankiem S.A. w dniu 7 października 2014 roku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 czerwca 2015 r. (podwyższenie kwoty Programu Emisji do 120.000.000 PLN) oraz aneksem nr 2 z dnia 6 października 2015 r. (podwyższenie kwoty Programu Emisji do 180.000.000 PLN).

„**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.

„**Regulamin ASO BondSpot**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

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

„**Stawka Referencyjna**” oznacza WIBOR 6M.

„**Warunki Emisji**” oznacza warunki emisji Obligacji, a ich kopia stanowi załącznik nr 2 do niniejszej noty informacyjnej.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r., poz.238, ze zmianami).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zmianami).

ZAŁĄCZNIK 2

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P

Handwritten signature and a mark resembling a stylized '5' or a checkmark.

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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398, NIP: 525-23-92-367, REGON 140900353, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 26.309.200,00 PLN, dla której prowadzona jest strona internetowa o adresie www.robyg.pl („**Emitent**”). Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji Emitenta do kwoty 180.000.000 PLN („**Program Emisji**”). Niniejsze Warunki Emisji wraz z Załącznikiem stanowią jednolity dokument i powinny być analizowane łącznie z Załącznikiem.

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 a) Ustawy o Obligacjach oraz:

- (i) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 października 2014 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji, zmienionej uchwałą Zarządu z dnia 18 czerwca 2015 r. w sprawie zmiany Programu Emisji poprzez zwiększenie łącznej kwoty Programu Emisji do 120.000.000 PLN oraz uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 6-go października 2015 r. w sprawie zmiany Programu Emisji poprzez zwiększenie łącznej kwoty Programu Emisji do 180.000.000 PLN;
- (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 24 sierpnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji.
- (iii) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 26 października 2015 r. w sprawie emisji Obligacji.

2. DEFINICJE

W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent ds. Płatności**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

„**Agent Emisji**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

„**Banki Referencyjne**” oznacza banki wskazane w Punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza ważny i aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa w art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOP lub art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP.

„**Dealer**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

„**Depozytariusz**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję, a po rejestracji Obligacji w KDPW 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 Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za gotówkę;
- (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 12 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza dla Obligacji zapisanych w Ewidencji dowolny dzień, z wyjątkiem soboty, niedzieli oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce, w którym Depozytariusz prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW 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 dla Obligacji zapisanych w Ewidencji dzień ustalenia liczby oraz własności Obligacji w celu zidentyfikowania Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji, przy czym czas ustalenia będzie przypadać o godzinie 16:30 w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub 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, a po rejestracji Obligacji w KDPW 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 otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub 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.

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

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza na podstawie umowy emisyjnej z dnia 7 października 2014 r. (ze zmianami) zawartej pomiędzy mBankiem S.A. a Emitentem ze zmianami oraz wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza.

„**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 do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek lub Kwotę Wykupu.

„**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, 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 Finansowego i informacje niezbędne do jego obliczenia; oraz (ii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Finansowego i informacje niezbędne do jego obliczenia i (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 osoby lub podmioty wpisane do Ewidencji jako uprawnione do otrzymywania świadczeń z tytułu Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW 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 Offer 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 WIBO wyświetlanej przez *Monitor Rates Services Reuters* 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.

„**Oznaczone Biuro**” oznacza siedzibę mBanku S.A. w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa.

„**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**”.

„**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 systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

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

„**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 niniejszych Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r., poz. 238, ze zmianami).

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

„**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 (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zmianami).

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2012 r., poz. 361, ze zmianami).

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 851, ze zmianami).

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r., poz. 978, ze zmianami);

„**Ustawa o PUIN**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2015 r., poz. 233, ze zmianami).

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, ze zmianami).

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

„**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 dotyczących 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.

„**Zgromadzenia Obligatariuszy**” 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, zwoływane oraz przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Punktu 18 (*Zgromadzenie Obligatariuszy*).

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. 1 Ustawy o Obligacjach, powstają w chwili dokonania po raz pierwszy zapisu w Ewidencji. Po Dniu Emisji Emitent rozważy podjęcie niezbędnych starań w celu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz wprowadzenia ich do obrotu na Rynku ASO.
- 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.
- 3.4. Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu. Po rejestracji Obligacji w KDPW 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.
- 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

4.1. Przeniesienie praw z Obligacji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do prowadzonej przez niego Ewidencji. Wpis do Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia Depozytariusza przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia odpowiednio Depozytariuszowi wiarygodnego dowodu dokonania takiej czynności zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza, w Ewidencji którego mają zostać zapisane Obligacje.

4.2. W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy po doręczeniu Depozytariuszowi wiarygodnego dowodu zajścia takiego zdarzenia.

4.3. Przeniesienie praw z Obligacji zarejestrowanych w KDPW następuje zgodnie z regulacjami przyjętymi u Depozytariusza lub odpowiednio postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Regulacjami KDPW.

4.4. Przeniesienie praw z Obligacji następuje z uwzględnieniem art. 8 Ustawy o Obligacjach.

5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

5.1. Emitent zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności Kwot do Zapłaty 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 zapisywanych w Ewidencji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta ds. Płatności w drodze przelewu na rachunek bankowy, który powinien zostać wskazany przez Obligatariusza najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw będzie wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz. Agent ds. Płatności będzie dokonywał płatności na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności dokonywane będą 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. Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw każdy Obligatariusz jest zobowiązany przedstawić Agentowi ds. Płatności wszelkie inne informacje niezbędne do dokonania przez Emitenta za pośrednictwem Agenta ds. Płatności wypłaty świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji.

5.4. Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest Oznaczone Biuro. Po rejestracji Obligacji w KDPW miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.

5.5. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.



- 5.6. 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, Agent ds. Płatności wyda Obligatariuszom wpisanym do Ewidencji, na ich pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności. 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.
- 6.3. Jeżeli w danym dniu płatności Kwoty do Zapłaty środki udostępnione przez Emitenta nie wystarczają na pokrycie pełnej Kwoty do Zapłaty, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta płatności odpowiednich Kwot do Zapłaty, proporcjonalnie w stosunku, w jakim kwota udostępniona przez Emitenta pozostaje do sumy pełnej Kwoty do Zapłaty. Środki przekazane w sposób opisany w powyższym zdaniu będą przeznaczone w pierwszej kolejności na płatności Kwot Odsetek, a następnie na płatność Kwot Wykupu (lub ich część).

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:

$$KO = N \times (SR + M) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

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

„M” oznacza Marżę.

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

„SR” oznacza Stawkę Referencyjną z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określoną w procentach 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).

- 7.4. Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 7.5. Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:

- 7.5.1. około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;
- 7.5.2. w przypadku, gdy Ogłoszona Stawka Referencyjna nie będzie dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się, bez zbędnej zwłoki do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych, o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 % będzie zaokrąglone w górę);
- 7.5.3. w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej;
- 7.5.4. w przypadku, gdy wartość Stawki Referencyjnej ustalona zgodnie z powyższymi zasadami, będzie niższa niż 0 (zero), jej wartość zostanie ustalona na poziomie 0 (zero).
- 7.6. W Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta oraz Depozytariusza o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Depozytariusz zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek z tytułu Obligacji za dany Okres Odsetkowy. Po rejestracji Obligacji w KDPW 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.
- 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 wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności 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 przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego;
- 8.3.3. 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 wcześniej niż sześć miesięcy przed takim Dniem

Przedterminowego Wykupu i jednocześnie nie później niż trzydzieści dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;

- (b) liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym taka liczba Obligacji nie może być mniejsza niż 10% liczby Obligacji, które zostały wyemitowane w Dniu Emisji, chyba że w danym Dniu Przedterminowego Wykupu łączna pozostała niewykupiona liczba Obligacji jest mniejsza niż 10% liczby Obligacji, które zostały wyemitowane w Dniu Emisji;

8.3.4. do czasu rejestracji Obligacji w KDPW przedterminowy wykup, w danym Dniu Przedterminowego Wykupu, będzie dokonywany w stosunku do wszystkich Obligatariuszy proporcjonalnie do ilości Obligacji posiadanych przez poszczególnych Obligatariuszy, a po rejestracji Obligacji w KDPW przedterminowy wykup będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;

8.3.5. przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu:

- (a) kwoty w wysokości 100,60% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego;
- (b) kwoty w wysokości 100,45% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec piątego Okresu Odsetkowego;
- (c) kwoty w wysokości 100,30% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec szóstego Okresu Odsetkowego;
- (d) kwoty w wysokości 100,15% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec siódmego Okresu Odsetkowego;

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 ds. Płatności 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 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 Dochodowego ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**
- 10.1. W przypadku wystąpienia któregokolwiek z następujących zdarzeń:
- 10.1.1. Naruszenie określonych zobowiązań z obligacji: Emitent nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z Punktem 17 niniejszych Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;
- 10.1.2. Naruszenie innego Zadłużenia Finansowego: (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;
- 10.1.3. Niewypłacalność Emitenta: (i) wierzyciel lub wierzyciele Emitenta złożą wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek jest bezzasadny, a Emitent w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia (z przyczyn innych niż brak środków na prowadzenie postępowania upadłościowego) takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia złożenia takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) (przy czym w takim wypadku Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu najpóźniej 31 grudnia 2015 r.); (ii) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy o PUiN 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; (iii) z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PUiN i Ustawy PR (od dnia jej wejścia w życie), 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 o PUiN lub

odpowiednio Ustawy PR (od dnia jej wejścia w życie), przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie Ustawy PUiN lub wniosków restrukturyzacyjnych składanych na podstawie Ustawy PR (od dnia jej wejścia w życie); (iv) z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o PUiN i Ustawy PR (od dnia jej wejścia w życie), wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta, przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to ustanowienia zarządcy na podstawie Ustawy o PUiN lub odpowiednio Ustawy PR (od dnia jej wejścia w życie); lub (v) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego wobec Emitenta (przy czym w takim wypadku Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu najpóźniej 31 grudnia 2015 r.);

- 10.1.4. Rozporządzenie mieniem: Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta dokona rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącego Dozwolonym Rozporządzeniem;
- 10.1.5. Egzekucja lub zajęcie mienia: (i) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wartości 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 120 (stu dwudziestu) 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 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; lub (ii) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wartości 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 120 (stu dwudziestu) 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 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia;
- 10.1.6. Wskaźnik Finansowy: Wskaźnik Finansowy przekroczył na koniec danego Okresu Badania wysokość dopuszczalną dla Wskaźnika Finansowego zgodnie z Punktem 13;
- 10.1.7. 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;
- 10.1.8. Utrata statusu spółki publicznej przez Emitenta: akcje Emitenta zostały wycofane lub wykluczone z obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 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 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 udzieli gwarancji lub poręczenia, chyba że dana gwarancja lub poręczenie stanowi Dozwoloną Gwarancję lub Poręczenie; lub (ii) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie 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;

- każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji (z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w Punkcie 10.1.3 (i) i (v)).

10.2. W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 10.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Ewidencję takich Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW 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. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu; oraz (ii) 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). 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 60 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). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w terminie 20 dni od dnia złożenia tego żądania. 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.

11. BRAK PŁATNOŚCI

11.1. W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Kwoty do Zapłaty, 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 dni.

11.2. W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Ewidencję takich Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW 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 włącznie). Skuteczne doręczenia żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się: (i) w przypadku, gdy są zapisane w Ewidencji - natychmiast wymagalne i płatne, o ile Obligatariusz nie wskazał innego terminu płatności, lub (ii) w przypadku, gdy są zarejestrowane w KDPW - wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami 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 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 (włącznie 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 FINANSOWY

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 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku.

„Ustawa Deweloperska” oznacza ustawę z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (Dz. U. Nr 232, poz. 1377, ze zmianami)

„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 Finansowego 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

- (ii) środki pieniężne zgromadzone na koniec danego Okresu Badania na otwartych mieszkaniowych rachunkach powierniczych w rozumieniu Ustawy Deweloperskiej (przy czym to pomniejszenie, o którym mowa w pkt. (ii) nie może przekroczyć łącznie kwoty 50.000.000 PLN),

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 Finansowego

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

14. FUNKCJA AGENTA EMISJI, AGENTA DS. PŁATNOŚCI, DEPOZYTARIUSZA, AGENTA KALKULACYJNEGO ORAZ DEALERA

- 14.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji, Agent ds. Płatności, Depozytariusz, Agent Kalkulacyjny oraz Dealer (zwany łącznie na potrzeby niniejszego Punktu „Agentem”) działa wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponosi 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. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 14.2. Agent nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

- 14.3. Agent, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi 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 pod adresem www.robysg.pl, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również 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 nie będącym 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 DORECZENIA

- 16.1. W przypadku Emitenta: ROBYG SA, Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa.
- 16.2. W przypadku Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego, Agenta ds. Płatności, Depozytariusza: mBank SA, DK1, ul. Senatorska 18, 00-950 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 Finansowego obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 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 oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej pod adresem www.robysg.pl, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 17.4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywał, w postaci drukowanej, do Kancelarii Notarialnej Anny Ewy Dańko-Roesler oraz Tamary Joanny Żurakowskiej, prowadzonej w formie spółki cywilnej pod adresem ul. Ordynacka 9, 00-364 Warszawa.

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 – 10.1.11, 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 w brzmieniu obowiązującym w Dniu Emisji, chyba że z brzmienia lub celu bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa wynika co innego.
- 18.4. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Obligacjach przewidującej bardziej rygorystyczne większości dla podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wymaganego kworum, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy będą podejmowane bezwzględną większością głosów Obligatariuszy.
- 18.5. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Warszawie.

19. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

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

- 19.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

W imieniu ROBYG S.A.



Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu



Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353

[miejsce i data podpisania Warunków Emisji]

Warszawa: 26/10/2015

**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.	Numer serii:	P
2.	Dzień Emisji:	2015-10-28
3.	Dzień Wykupu:	2019-10-28
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	600
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	60.000.000 PLN
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji	100.000 PLN
7.	Marża (w skali roku):	2,8%
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Banki Referencyjne:	Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
11.	Cel emisji:	Nie został określony
12.	Dni Płatności Odsetek:	2016-04-28 2016-10-28 2017-04-28 2017-10-28 2018-04-28 2018-10-28 2019-04-28 2019-10-28
13.	Forma Obligacji	Obligacje nieposiadające postaci dokumentu (zdematerializowane)
14.	Próg emisji	Nie został określony

W imieniu **ROBYG S.A.**

Artur Ceglarski – Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.
Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353

ARTUR CEGLAŃSKI
Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

20 października 2015 roku

PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu **ROBYG S.A.** z siedzibą w Warszawie przy Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000280398 („Emitent”) upoważniamy niniejszym:

Lp.	Imię i nazwisko	PESEL	Stanowisko	Reprezentacja samodzielna/łączna	liczba wymaganych podpisów	Wzór podpisu
1	Artur Ceglarz	72111000215	Wiceprezes Zarządu	samodzielna	1	

do reprezentowania Emitenta i składania wszelkich oświadczeń woli w imieniu Emitenta w zakresie realizacji postanowień umowy emisyjnej zawartej w dniu 7 października 2014 (ze zmianami) pomiędzy Emitentem a mBankiem S.A., w tym do podpisywania Informacji o Planowanej Emisji, Zawiadomienia o Emisji oraz samodzielnego telefonicznego potwierdzania parametrów danej serii emitowanych Obligacji do dnia powiadomienia przez Emitenta na piśmie Banku o wygaśnięciu pełnomocnictwa którejkolwiek z osób wymienionych w niniejszym pełnomocnictwie.

Niezależnie od powyższego, osobami upoważnionymi do reprezentowania Spółki są osoby wskazane w odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z zasadami reprezentacji.

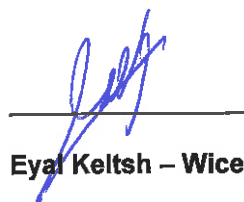
ROBYG S.A.



Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353



Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK 3

ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO EMITENTA

Handwritten signature and a mark resembling a stylized 'S' or '5' in blue ink.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.04.2016 godz. 15:50:59

Numer KRS: 0000280398

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.05.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	34	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/11874/16/756	
	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	-----

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. SKREŚLA SIĘ § 7 UST. 3 I § 7A, § 7B OTRZYMUJE NUMERACJE § 7A, SKREŚLA 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

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 jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		26 309 200,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		1 983 900,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji		263092000
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		26 309 200,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		571 000,00 ZŁ
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	15 000 000,00 ZŁ

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

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	OKOŃSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	49021203311
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KELTSH
	2.Imiona	EYAL NAHUM
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
---	----------------	----------------

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	KAZANELSON
	2.Imiona	OSCAR
	3.Numer PESEL	---
2	1.Nazwisko	CZARNIECKI
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL	50111415653
3	1.Nazwisko	STARK
	2.Imiona	PIOTR TOMASZ
	3.Numer PESEL	70081400671
4	1.Nazwisko	KACZMARCZYK
	2.Imiona	KRZYSZTOF ROBERT
	3.Numer PESEL	76093002775
5	1.Nazwisko	WNOROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ DARIUSZ
	3.Numer PESEL	73012600098
6	1.Nazwisko	GOLAK
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL	83040303896
7	1.Nazwisko	GERULA
	2.Imiona	KRZYSZTOF ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	43031202579

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 INDEJ 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 INTELKTUALNEJ 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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	15.07.2010	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
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - 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 spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--



Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.04.2016

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

ZAŁĄCZNIK 4

TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA



„STATUT
ROBYG SPÓŁKA AKCYJNA
(tekst jednolity)
I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi: **ROBYG Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **ROBYG S.A.** -----

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą. -----

2. Spółka może być akcjonariuszem/udziałowcem w innych spółkach w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszelkich dozwolonych prawem przedsięwzięciach organizacyjno-prawnych. -----

§ 5

Założycielami Spółki są: -----

1. Leon Gurwicz, -----

2. Artur Ceglarz. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiot działalności Spółki obejmuje: -----

a) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków wg PKD – 41.10.Z, -----

b) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych wg PKD – 41.2, -----

c) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej wg PKD 42, -----

d) roboty budowlane specjalistyczne wg PKD 43, -----

e) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi wg PKD 62.03.Z, -----

f) działalność holdingów finansowych wg PKD 64.20.Z, -----

g) leasing finansowy wg PKD 64.91.Z, -----

h) pozostałe formy udzielenia kredytów wg PKD 64.92.Z, -----

i) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych wg PKD 64.99.Z, -----

j) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych wg PKD 66.19.Z, -----

k) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek wg PKD 68.10.Z, ---

l) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi wg PKD 68.20.Z, -----

m) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami wg PKD 68.31.Z, -----



- n) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie wg PKD 68.32.Z,
- o) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe wg PKD 69.20.Z,
- p) działalność firm centralnych (Head Offices), doradztwo związane z zarządzaniem wg PKD 70, -----
- q) działalność w zakresie architektury wg PKD 71.11.Z, -----
- r) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne wg PKD 71.12.Z, -----
- s) pozostałe badania i analizy techniczne wg PKD 71.20.B, -----
- t) reklama, badanie rynku i opinii publicznej wg PKD 73, -----
- u) działalność w zakresie specjalistycznego projektowania wg PKD 74.10.Z,
- v) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana wg PKD 74.90.Z, -----
- w) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim wg PKD 77.40.Z, -----
- x) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej wg PKD 82, -----
- y) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi: PKD 46,
- z) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi: PKD 47, -----
- aa) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane: PKD 85.59.B. -----

III. KAPITAŁ SPÓŁKI I AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.309.200,00 zł (dwadzieścia sześć milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście złotych i zero groszy) i dzieli się na:

- 5.750.000 (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami kolejno od 0.000.001 do 5.750.000 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, -----
- 4.250.000 (słownie: cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami kolejno od 0.000.001 do 4.250.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, -----
- 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych numerami kolejno od 000.000.001 do 150.000.000 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, -----
- 38.390.000 (słownie: trzydzieści osiem milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii D, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 38.390.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy), -----

- 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii E, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 20.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda, oraz -----
- 39.000.000 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Serii F, oznaczonych numerami kolejno od 00.000.001 do 39.000.000, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda; oraz -----
- 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. -----

2. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy kwot z kapitału zapasowego oraz poprzez zwiększenie wartości nominalnej istniejących akcji. -----

§ 7a

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

terminów początkowych określonych przez Radę Nadzorczą, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 roku. -----

§ 8

1. Spółka ma prawo emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza za zgodą Spółki, z wyjątkiem akcji na okaziciela dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które nie mogą być zamienione na akcje imienne, -----

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

§ 9

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

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są: -----

a) Zarząd Spółki, -----

b) Rada Nadzorcza, -----

c) Walne Zgromadzenie. -----

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§ 11

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone przepisami prawa, niniejszym Statutem, lub uchwałą Walnego Zgromadzenia do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----

3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

§ 12

1. Zarząd Spółki składa się z od jednej do pięciu osób. -----

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

3. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały podejmowanej bezwzględną większością głosów. -----

4. Z ważnych powodów prezes, wiceprezes, członek lub wszyscy członkowie Zarządu mogą zostać zawieszeni w wykonywaniu czynności przez Radę Nadzorczą. -----

5. Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc. -----

6. O ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu. -----

§ 13

1. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. -----

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

§ 14

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

2. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania i wynagrodzenie członków Zarządu. -----

B. RADA NADZORCZA

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. -----

2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. -----

3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcę, a w miarę potrzeby także sekretarzy Rady. -----

4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna. Jeżeli jakikolwiek członek Rady Nadzorczej zostanie odwołany w trakcie trwania jego kadencji i inna osoba zostanie powołana na jego miejsce, mandat nowo powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Rady Nadzorczej. Ta sama zasada dotyczy odwołania całej Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji i powołania nowych członków Rady Nadzorczej, a także zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji na skutek powołania nowych członków Rady Nadzorczej. -----

5. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej („Członkowie Niezależni”) powinno spełniać warunki niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), przy czym za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo



do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.-----

6. Niespełnienie kryteriów wymienionych w § 15.5 powyżej przez żadnego z członków Rady Nadzorczej lub brak w Radzie jakiegokolwiek Członka Niezależnego nie ma wpływu na możliwość dokonywania i ważność czynności dokonywanych przez Radę Nadzorczą, w tym w szczególności na ważność podjętych uchwał.-----

7. Akcjonariuszom przysługuje prawo zgłaszania kandydatur na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej. Propozycje kandydatur należy zgłaszać do Zarządu najpóźniej na dwa dni przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem będzie wybór Członków Niezależnych Rady Nadzorczej, w formie pisemnej wraz z pisemnym oświadczeniem danego kandydata zawierającym jego zgodę na kandydowanie oraz deklarację o spełnianiu warunków określonych w ust. 5 powyżej, a także życiorys. Jeżeli kandydatury w sposób przewidziany w zdaniu poprzednim nie zostaną zgłoszone przez akcjonariuszy, kandydatów do Rady Nadzorczej, spełniających warunki opisane w § 15.5 powyżej zgłasza Rada Nadzorcza.-----

§ 16

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym.-----

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, złożony wraz z proponowanym porządkiem obrad w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.-----

3. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.-----

4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej czterech członków Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego lub zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej i pod warunkiem, że przewodniczący lub zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej zapewnił każdemu członkowi Rady Nadzorczej możliwość uczestniczenia w posiedzeniu Rady i podejmowania uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

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

6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a co najmniej połowa jej członków (z zastrzeżeniem postanowienia ustępu 4 powyżej) głosowała za jej przyjęciem.

Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. -----

7. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację oraz tryb działania. W szczególności, Regulamin Rady Nadzorczej może uwzględniać tworzenie komitetów wewnętrznych oraz innych jednostek organizacyjnych Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. -----

§ 17

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy: ----

a) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, -----

b) zatwierdzanie budżetów dla inwestycji realizowanych przez Spółkę lub jej spółki zależne oraz udzielanie zgody na wprowadzanie znaczących zmian do takich budżetów, z zastrzeżeniem, że poziom „znaczącej zmiany do budżetu”, wymagającej zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą będzie każdorazowo ustalany uchwałą Rady Nadzorczej zatwierdzającej dany budżet, -----

c) wyrażanie zgody na objęcie lub nabycie przez Spółkę lub jej spółkę zależną udziałów lub akcji w innych spółkach lub papierów wartościowych emitowanych przez inne spółki lub na dokonanie innej inwestycji w inne podmioty, w przypadku gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza kwotę 10.000.000 PLN, za wyjątkiem (i) inwestycji w krótkoterminowe obligacje emitowane przez Skarb Państwa lub (ii) transakcji dokonywanych na podstawie budżetu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, -----

d) udzielanie zgody na jakiegokolwiek zbycie lub obciążenie składników majątku Spółki lub jej spółek zależnych, o wartości przekraczającej kwotę 10.000.000 PLN (w ramach jednej transakcji lub kilku powiązanych transakcji przeprowadzonych w ciągu jednego roku obrotowego), z wyjątkiem zbycia lub obciążenia (i) dokonanego w związku z inwestycjami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą lub (ii) przewidzianego w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą (iii) dokonanego na rzecz Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, lub (iv) dokonanego w związku z nabyciem nieruchomości przez Spółkę lub jej spółki zależne, których wartość nie przekracza 20.000.000 zł, -----

e) wyrażanie zgody na sprzedaż udziałów lub akcji jakiejkolwiek spółki zależnej od Spółki na rzecz podmiotu nie należącego do grupy kapitałowej Spółki, połączenie jej z innym podmiotem spoza grupy kapitałowej Spółki, emisję przez spółkę zależną od Spółki papierów wartościowych, przeznaczonych do objęcia przez podmioty nie należące do grupy kapitałowej Spółki, -----

f) udzielanie zgody na zaciągnięcie jakiegokolwiek kredytu, pożyczki lub refinansowanie bieżącego zadłużenia przez Spółkę lub jej spółkę zależną, których

wartość przekracza 20.000.000 zł, z wyjątkiem tych związanych z inwestycjami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą, -----

g) wyrażanie zgody na udzielenie jakiegokolwiek pożyczki lub udzielenie jakiegokolwiek gwarancji przez Spółkę lub jej spółkę zależną dla, na rzecz lub w imieniu jakiegokolwiek osoby, o wartości przekraczającej kwotę 10.000.000 PLN, za wyjątkiem udzielenia przez Spółkę pożyczki lub gwarancji na rzecz jej spółek zależnych, w których Spółka posiada co najmniej 50% udziałów lub głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu lub które są współkontrolowane przez Spółkę, -----

h) wyrażanie zgody na zawarcie jakiegokolwiek istotnej umowy oraz dokonanie istotnej transakcji pomiędzy Spółką lub jej spółką zależną a akcjonariuszem Spółki lub spółką powiązaną z akcjonariuszem Spółki, -----

i) wyrażanie zgody na jakąkolwiek wypłatę zaliczki na poczet dywidendy na rzecz akcjonariuszy oraz kwotę takiej zaliczki, -----

j) (usunięty), -----

k) (usunięty), -----

l) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, -----

m) zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu, -----

n) zatwierdzanie jakichkolwiek nowych inwestycji nieruchomościowych do realizacji przez Spółkę lub jej spółki zależne, z wyjątkiem nabycia nieruchomości, której wartość nie przekracza 10.000.000,00 zł, -----

o) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu lub, gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, -----

p) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, -----

q) określanie zakresu i dat przedstawiania przez Zarząd rocznych planów finansowych i planów rozwoju oraz strategicznych długookresowych planów,

r) ocena i wydawanie opinii na temat projektów uchwał, które mają zostać podjęte przez Walne Zgromadzenie, -----

s) (usunięty), -----

t) wyrażanie zgody na wytoczenie lub cofnięcie powództwa oraz zawarcie ugody w sprawie dotyczącej Spółki lub jej spółki zależnej, o wartości sporu wynoszącej – łącznie z wszelkimi innymi sprawami, które w ciągu ostatniego roku obrotowego zostały wszczęte lub zakończone – co najmniej 10.000.000 PLN , -----

u) wyrażanie zgody na sprzedaż, dzierżawę lub wynajęcie jednemu podmiotowi, w ramach jednej lub kilku transakcji powierzchni o wartości powyżej 10.000.000,00 zł , -----

v) wyrażanie zgody na zawarcie umowy, zaciągnięcie zobowiązania lub zawarcia porozumienia obejmującego zaciągnięcie zobowiązania o wartości

przekraczającej kwotę 10.000.000 PLN, nie przewidzianych w zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą budżecie operacyjnym, -----

w) wyrażenie zgody na złożenie wniosku o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. -----

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

§ 18

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

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 19

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

§ 20

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

§ 21

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty, udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----

2. Przedmiotem zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być także inne sprawy. -----

3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1. -----

§ 22

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w ust. 2 poniżej. -----

2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie takie uprawnieni akcjonariusze składają Zarządowi pisemnie lub w postaci elektronicznej. -----

3. Zarząd zwoła nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 14 dni od otrzymania żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej. -----

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia. -----

5. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za zasadne. -----

§ 23

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które powinno być dokonane nie później niż na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. -----

§ 24

1. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----

2. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, składając w tym celu Zarządowi pisemny lub w formie elektronicznej wniosek wraz z uzasadnieniem lub projektem uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. -----

§ 25

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą względną większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub pozostałe postanowienia statutu przewidują surowsze warunki powzięcia uchwał. -----

2. (usunięty). -----

3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----

4. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. -----

§ 26

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. -

2. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. -----

3. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym. -----

§ 27

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----

2. Szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia określa Regulamin. -----

§ 28

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach prawa i Statucie. -----

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----

2a. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić uchwałą Walnego Zgromadzenia bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu działalności Spółki. Uchwała wymaga większości 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy, których akcje reprezentują co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

3. Poszczególne sprawy umieszczone w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy mogą być usunięte z porządku obrad lub można zaniechać ich rozpatrzenia pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością 3/4 oddanych głosów. -

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

V. GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 29

1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----

a) kapitał zakładowy, -----

b) kapitał zapasowy, -----

c) kapitały rezerwowe, -----

2. Walne Zgromadzenie może tworzyć inne kapitały rezerwowe lub fundusze w trakcie roku obrotowego, w szczególności na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. -----

§ 30

1. Gospodarka finansowa Spółki w roku obrotowym prowadzona jest na podstawie rocznych planów rzeczowo-finansowych przygotowanych przez Zarząd i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą. -----

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

3. Rada Nadzorcza wybiera biegłych rewidentów do badania ksiąg finansowych Spółki do końca każdego roku obrotowego. -----

§ 31

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

§ 32



1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----

2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że Spółka dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę zaliczki oraz, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę takiej zaliczki. -----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

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

§ 34

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

§ 35

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

8.04.2016

Zbigniew Okoński – Prezes Zarządu

Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK 5

UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA ZATWIERDZAJĄCE EMISJĘ OBLIGACJI

- (a) Uchwała Zarządu ROBYG S.A. z dnia 7.10.2014 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji, zmienionej uchwałą Zarządu z dnia 18.06.2015 r. w sprawie zmiany Programu Emisji (zwiększenie łącznej kwoty Programu Emisji do 120.000.000 zł) oraz uchwałą Zarządu z dnia 6.10.2015 r. w sprawie zmiany Programu Emisji (zwiększenie łącznej kwoty Programu Emisji do 180.000.000 zł)
- (b) Uchwała Rady Nadzorczej ROBYG S.A. z dnia 24.08.2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji;
- (c) Uchwała Zarządu ROBYG S.A. z dnia 26.10.2015 r. w sprawie emisji obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie

UCHWAŁA NR 1 /2014
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 7 PAŹDZIERNIKA 2014 R.

W SPRAWIE
USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W
WARSZAWIE

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. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

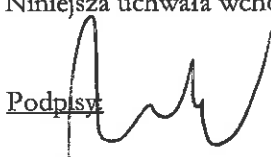
§ 1

1. Spółka postanawia ustanowić program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 (sto 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 zwykłych na okaziciela, przy czym wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć maksymalnej wartości nominalnej tego Programu.
2. Program jest ustanowiony na okres 5 lat.
3. Emisja obligacji w ramach Programu będzie dokonywana na warunkach emisji każdorazowo uzgodnionych przez Zarząd.
4. Zarząd jest upoważniony, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółki, do zawarcia umowy z mBank S.A. dotyczącej obsługi Programu na warunkach tam uzgodnionych.

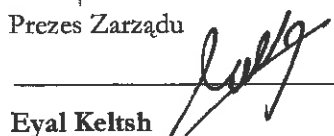
§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

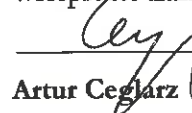
Podpisz


Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu


Eyal Keltsh

Wiceprezes Zarządu


Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 11.04.2016
Za zgodność z oryginałem


ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu


Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

UCHWAŁA NR 1/2015
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 18 CZERWCA 2015 R.

W SPRAWIE
ZMIANY PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

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. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), a także w związku z uchwałą Zarządu z dnia 7 października 2014 roku w sprawie ustanowienia programu emisji przez Spółkę obligacji do kwoty 100.000.000,00 zł („Uchwała Zarządu”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka postanawia zmienić program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 (sto milionów 00/100) złotych („Program”) ustanowiony na podstawie Uchwały Zarządu poprzez zmianę łącznej kwoty Programu do wysokości 120.000.000,00 zł.
2. Zarząd jest upoważniony, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółki, do zawarcia aneksu do umowy z mBank S.A. dotyczącej obsługi Programu na warunkach tam uzgodnionych celem odzwierciedlenia zmiany łącznej kwoty Programu.

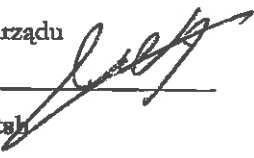
§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

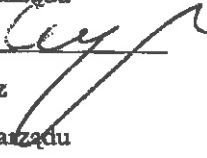
Podpisy:


Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu


Eyal Keltsh

Wiceprezes Zarządu


Artur Ceglarsz

Wiceprezes Zarządu

ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu


Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

Warszawa, dnia 18.06.2015
Za zgodność z oryginałem

ROBYG S.A.
Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353

PROTOKÓŁ

z posiedzenia Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”)
nr KRS 280398 z dnia 6 października 2015 r.

W posiedzeniu udział wzięli:

- 1) Zbigniew Okoński Prezes Zarządu
- 2) Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu
- 3) Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu

Porządek posiedzenia:

1. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kwoty programu emisji obligacji obowiązującego w Spółce oraz zawarcie aneksu do umowy z dnia 7 października 2015 roku z późniejszymi zmianami o przeprowadzenie emisji w ramach programu emisji obligacji Spółki zawartej przez Spółkę z bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

UCHWAŁA NR 1/2015

ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Z DNIA 6 PAŹDZIERNIKA 2015 R.

W SPRAWIE

ZMIANY PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

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. 2 pkt 1 a) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), a także w związku z uchwałą Zarządu z dnia 7 października 2014 roku w sprawie ustanowienia programu emisji przez Spółkę obligacji zmienioną uchwałą Zarządu z dnia 18 czerwca 2015 roku („Uchwała Zarządu”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka postanawia zmienić program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały Zarządu poprzez zmianę łącznej maksymalnej kwoty tego programu, tj. ustalenie tej kwoty na 180.000.000,00 zł.
2. Zarząd jest upoważniony, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółki, do zawarcia aneksu do umowy z mBank S.A. dotyczącej obsługi programu na warunkach tam uzgodnionych celem odzwierciedlenia zmiany łącznej kwoty programu oraz m.in. dostosowania do przepisów Ustawy o Obligacjach.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Warszawa, dnia 11.09.2016

Za zgodność z oryginałem
Warsaw 3562841.1

ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

**RESOLUTION No. 1/2015
of the Supervisory Board of ROBYG S.A.**

as of 24 August 2015

on the approval of the new issuance of bonds

§1

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("**ROBYG**") hereby approves issuance by ROBYG of the new unsecured bonds up to the total issuance amount of PLN 60,000,000.00 and the maturity period of up to four years on the terms and conditions to be agreed and accepted by the Management Board of ROBYG.

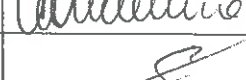
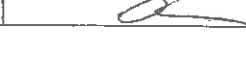
§2

The Management Board of ROBYG is authorized to take any and all actions necessary to effectively complete the bond issuance mentioned in Section 1 of this Resolution.

§3

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

The resolution has been voted in the following manner:

L.P.	NAMES	*	DATE	SIGNATURE
1	Oscar Kazanelson	Yes	24 August 2015	
2	Michał Wnorowski	Yes	24 August 2015	
3	Jan Czarniecki	Yes	24 August 2015	
4	Petra Ekas	Yes	24 August 2015	
5	Genevieve Cheng	Yes	24 August 2015	
6	Krzysztof Kaczmarczyk	Yes	24 August 2015	
7	Piotr Stark	Yes	24 August 2015	

Warszawa, dnia 11.04.2016
Za zgodność z oryginałem

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu

PROTOKÓŁ

z posiedzenia Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”)
nr KRS 280398 z dnia 26 października 2015 r.

W posiedzeniu udział wzięli:

- 1) Zbigniew Okoński Prezes Zarządu
- 2) Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu
- 3) Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu

Porządek posiedzenia:

1. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji do kwoty 60.000.000,00 zł.

UCHWAŁA NR 1/2015

ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Z DNIA 26 PAŹDZIERNIKA 2015 R.

W SPRAWIE

EMISJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII P W TRYBIE OFERTY NIEPUBLICZNEJ W RAMACH PROGRAMU

EMISJI OBLIGACJI SPÓŁKI O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 180.000.000,00 ZŁ

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. 2 pkt 1 a) oraz art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki 1/2015 z dnia 24 sierpnia 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii P na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 33 pkt) Ustawy o Obligacjach do kwoty 60.000.000 zł oraz uchwałą nr 1/2014 Zarządu Spółki z dnia 7 października 2014 roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez Spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie, zmienioną uchwałą nr 1/2015 z dnia 18 czerwca 2015 w sprawie podwyższenia do 120.000.000,00 zł kwoty programu emisji obligacji, zmienioną uchwałą nr 1/2015 z dnia 6 października 2015 w sprawie podwyższenia do 180.000.000,00 zł kwoty programu emisji obligacji przez Spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

Warszawa, dnia 11.04.2016 § 1
Za zgodność z oryginałem

ARTUR CEGLARZ
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

1. Spółka postanawia wyemitować na warunkach emisji załączonych do niniejszej Uchwały nie więcej niż 600 (sześćset) sztuk nie posiadających formy dokumentu obligacji na okaziciela serii P o wartości nominalnej wynoszącej 100.000 (sto tysięcy) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 60.000.000 (sześćdziesiąt milionów) złotych („**Obligacje Serii P**”), przy czym ostateczną liczbę Obligacji Serii P które zostaną wyemitowane i przydzielone inwestorom w powyższych granicach Zarząd określi po zamknięciu procesu budowy książki popytu na Obligacje.
2. Obligacje Serii P zostaną wyemitowane w dniu 28 października 2015 roku („**Data Emisji**”).
3. Emisja Obligacji Serii P będzie przeprowadzona w trybie określonym w art. 33 pkt 2 w zw. z art. 34 Ustawy o Obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji Serii P do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149, tj. w sposób który nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
4. Obligacje Serii P emitowane są po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
5. Oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji Serii P jest zmienna i zostaje ustalona w wysokości stawki WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów bankowych w PLN (WIBOR6M) powiększonej o marżę w wysokości 2,8% w skali roku od wartości nominalnej Obligacji Serii P, tj. $WIBOR6M + 2,8\%$, przy czym odsetki będą płatne co sześć miesięcy z dołu (tj. po zakończeniu każdego kolejnego okresu odsetkowego); odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji.
6. Termin wykupu Obligacji Serii P przypada na dzień 28 październik 2019 roku.
7. Obligacje Serii P będą niezabezpieczone.
8. Cel emisji oraz próg emisji Obligacji Serii P nie został określony.
9. Obligacje Serii P nie są ani nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na żadnym rynku regulowanym. Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji Serii P do alternatywnego systemu obrotu obligacjami prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) lub BondSpot S.A.
10. Obligacje Serii P nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
11. Obligacje Serii P zostaną zapisane w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzonej przez mBank S.A. a następnie zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
12. Obligacje Serii P uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
13. Obligacje Serii P zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
14. Spółka będzie miała prawo do dobrowolnego wcześniejszego wykupu Obligacji Serii P poczynając od zakończenia czwartego okresu płatności odsetek, tj. po dwóch latach, za zapłatą

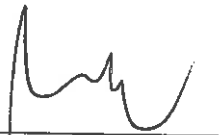
premii w wysokości: (a) 0,6% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii P w przypadku przedterminowego wykupu na koniec IV okresu odsetkowego; (b) 0,45% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii P w przypadku przedterminowego wykupu na koniec V okresu odsetkowego; (c) 0,3% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii P w przypadku przedterminowego wykupu na koniec VI okresu odsetkowego; (d) 0,15% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii P w przypadku przedterminowego wykupu na koniec VII okresu odsetkowego oraz pod warunkiem, że minimalna ilość Obligacji Serii P podlegająca każdorazowemu przedterminowemu wykupowi nie będzie mniejsza niż 10% ilości Obligacji Serii P wyemitowanych w dniu emisji.

§ 3

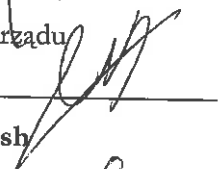
Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

W związku z wyczerpaniem porządku obrad zakończono posiedzenie Zarządu.

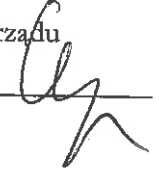
Podpisy:


Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu


Eyal Keltsh

Wiceprezes Zarządu


Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 11.04.2016
Za zgodność z oryginałem

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

ARTUR CEGLA
Wiceprezes Zarządu