

NOTA INFORMACYJNA

OBLIGACJI SERII M

Emitent:

ROBYG S.A.

ROBYG
the Art of Building

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą Bond Spot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obligacji serii M wyemitowanych przez:

ROBYG Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398, NIP 525-23-92-367, REGON 140900353, o kapitale zakładowym w wysokości 26.309.200,00 (dwadzieścia sześć milionów trzysta dziewięć tysięcy dwieście) złotych, wpłaconym w całości (dalej zwana: „Emitentem” lub „Spółką”).

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do:

- 1) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz
- 2) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na:

- 1) regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.; ani na
- 2) rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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

Oferujący:

MICHAEL/STRÖM
INVESTMENTS

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 10 września 2015 r.

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:

1.1.1 Emitent:

Nazwa:	ROBYG S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 419 11 00
Numer faksu:	+48 22 419 11 03
Strona internetowa:	www.robysg.pl
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@robysg.com.pl

1.1.2 Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Zbigniew Wojciech Okoński – Prezes Zarządu, Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu, Eyal Nahum Keltsh – Wiceprezes Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Emitenta.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej:

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

W imieniu Emitenta:


Zbigniew Okoński
Prezes Zarządu


Artur Ceglarz
Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO GPW obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ponieważ obowiązek tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO GPW - nie stosuje się w przypadku gdy na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów danego emitenta objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł.

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej notcie informacyjnej (dalej także: „**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii M emitowanych przez ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej (dalej także: „**Warunki Emisji**”).

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW

2.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej

2.1.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz jego grupą kapitałową („Grupa”)

2.1.1.1 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą:

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

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

2.1.1.2 Ryzyko wzrostu kosztów realizacji projektów deweloperskich

W toku prowadzenia przez spółki celowe Emitenta 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.

2.1.1.3 Ryzyko niezrealizowania projektów deweloperskich 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.

2.1.1.4 Ryzyko niepozyskania przez Grupę Emitenta 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.

2.1.1.5 Ryzyko rozstrzygnięcia na niekorzyść Grupy Emitenta postępowań przeciwko Grupie Emitenta

Spółki celowe Emitenta są stronami postępowań m. in. dotyczących ustalenia wysokości opłaty za użytkowanie wieczyste posiadanych gruntów oraz roszczeń ze strony wspólnot mieszkaniowych. W przypadku niekorzystnego dla Emitenta bądź spółek celowych Emitenta zakończenia powyższych postępowań powstanie obowiązek zapłaty należności z tytułu roszczeń wspólnot mieszkaniowych bądź z tytułu opłat za użytkowanie wieczyste wraz z należnymi odsetkami. Na 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa Emitenta utworzyła stosowne rezerwy odzwierciedlające jej szacunek ryzyk związanych z toczącymi się postępowaniami w sprawie opłat za użytkowanie wieczyste oraz wspólnot mieszkaniowych.

2.1.1.6 Ryzyko nie osiągnięcia zaplanowanej przez Grupę Emitenta powierzchni użytkowej mieszkań planowanych do realizacji

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.

2.1.1.7 Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych

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

2.1.1.8 Ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje kierownicze

Sukces Grupy Emitenta jest zależny od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu 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 Emitenta, osób kierowniczych lub kluczowych pracowników, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.1.1.9 Utrata uprawnień osobistych znaczącego akcjonariusza i zmiany w akcjonariacie mogą mieć wpływ na możliwość podejmowania przez Walne Zgromadzenie decyzji istotnych dla działalności spółki

Dotychczasowy większościowy akcjonariusz Spółki, LBPOL William II S.A.R.L. zbył znaczną część swoich akcji w Spółce i na dzień 12 czerwca 2015 roku LBPOL William II S.A.R.L. posiadał 23,07% akcji Spółki. Przed dokonaniem zbycia akcji w Spółce poniżej progu 30%, LBPOL William II S.A.R.L. na mocy praw wynikających z treści statutu Spółki, był uprawniony do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej Spółki, co w praktyce przyznawało mu kontrolę nad Spółką.

W związku z utratą przez LBPOL William II S.A.R.L. ww. uprawnień osobistych na skutek sprzedaży przez tego akcjonariusza części swoich akcji w Spółce, a także w związku ze zmianami w akcjonariacie Spółki, w dniu 9 czerwca 2015 r. odbyło się - na wniosek nowego znaczącego akcjonariusza - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym zostały podjęte decyzje dotyczące zmian w statucie Spółki (polegające m.in. na wykreśleniu ww. uprawnień osobistych LBPOL William II S.A.R.L.) oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W związku ze zmianami w akcjonariacie Spółki, LBPOL William II S.A.R.L. nie posiada obecnie decydującego wpływu na podejmowanie uchwał przez Walne Zgromadzenie, w szczególności dotyczących wypłaty dywidendy.

W konsekwencji, zmiany w akcjonariacie i jego rozproszenie będą miały wpływ na skład Rady Nadzorczej obecnej i przyszłych kadencji, a także na skuteczność podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie i treść uchwał Walnego Zgromadzenia, która zależeć będzie od uzyskania odpowiedniej większości przez głosujących akcjonariuszy.

2.1.1.10 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.

2.1.1.11 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.

2.1.1.12 Ryzyko związane z sytuacją na światowych rynkach finansowych oraz nieruchomościowych

Sytuacja na rynkach w 2013 zaczęła się stopniowo polepszać. Jednakże napięta sytuacja polityczna w Europie Wschodniej pod koniec 2013 roku oraz w 2014 roku 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.

2.1.1.13 Ryzyko wpływu sytuacji społeczno-ekonomicznej w Polsce na Grupę Emitenta

Przychody Grupy Emitenta uzyskiwane są z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym. Dlatego też na jej wyniki finansowe mają wpływ takie czynniki jak stopień stabilizacji sytuacji politycznej w kraju w danym okresie oraz dane makroekonomiczne dotyczące stanu polskiej gospodarki, w szczególności poziom

stopy wzrostu PKB, poziom inwestycji, poziom dochodów gospodarstw domowych, wysokość stóp procentowych, kursów wymiany walut, stopa inflacji, deficytu budżetowego i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą powodować powstanie ryzyk dla prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju w przyszłości.

2.1.1.14 Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

2.1.1.15 Ryzyko spadku cen mieszkań

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.

2.1.1.16 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

2.1.2 Ryzyko wynikające z korzystania z instrumentów finansowych

2.1.2.1 Ryzyko kredytowe

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

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

2.1.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

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

2.1.2.3 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie

Obligatariusza. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.1.2.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji w trybie i na zasadach opisanych w § 17- § 20 Warunków Emisji. W przypadku złożenia żądania wcześniejszego wykupu w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na zasadach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji, Obligacje objęte takim żądaniem będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.1.2.5 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w § 21 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Obligatariusza. Tym samym Obligatariusz na etapie składania zapisu na Obligacje / nabywania Obligacji nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

2.1.2.6 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

2.1.2.7 Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a tym samym w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

2.1.2.8 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku

przez płatnika. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.1.2.9 Ryzyko związane z przepisami przejściowymi

W dniu 1 lipca 2015 r. weszła w życie nowa ustawa o obligacjach uchwalona w dniu 15 stycznia 2015 r. (Dz. U. z 2015 nr 238) Zgodnie z przepisami przejściowymi do nowej ustawy, w szczególności art. 109 tej ustawy, do obligacji wyemitowanych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe (tj. ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 730, ze zm.). Powyższy zapis, jak i potencjalnie inne zapisy nowej ustawy o obligacjach, mogą budzić wątpliwości interpretacyjne, które w sposób pośredni lub bezpośredni mogą oddziaływać na Obligacje. Emitent i jego doradcy dokładają najwyższych starań, aby ewentualnie powstałe ryzyko związane z przepisami przejściowymi ustawy o obligacjach nie miały negatywnego wpływu na Emitenta i emitowane Obligacje.

2.1.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.1.3.1 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW oraz BondSpot wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW lub BondSpot wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Propozycji Nabycia zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

2.1.3.2 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW oraz BondSpot, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

2.1.3.3 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW

BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku BondSpot, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku BondSpot (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) 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,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu na Rynku ASO BondSpot (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji,
- 4) 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. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje

się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust.3 Regulaminu ASO GPW oraz § 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW (§11 ust 1 Regulaminu ASO GPW):

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników

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

GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku GPW (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) 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,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 5) 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.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu na Rynku ASO GPW (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji,
- 4) 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 ogłoszeniu 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. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez

stosowanie się do wszystkich obowiązujących w danym czasie regulacji ASO BondSpot oraz ASO GPW.

Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w razie wystąpienia jednej z opisanych sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

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

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW lub BondSpot, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

2.1.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO BondSpot oraz Regulaminu ASO GPW

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone § 18 – 20a Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchylenia (§ 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

BondSpot, podejmując decyzje o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na Rynku BondSpot (§ 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyć 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 (§ 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót Obligacjami na Rynku BondSpot,
- 3) wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku BondSpot.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej lub kary zawieszenia obrotu na podstawie § 20b ust. 3 pkt. 1 i 2 Regulaminu ASO BondSpot, postanowienia § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot stosuje się odpowiednio (§ 20b ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia, o którym mowa w § 20b ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot, nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot (§ 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot).

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku GPW lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchYLENIA (§ 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

GPW, podejmując decyzje o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na Rynku GPW (§ 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku GPW lub nie wykonuje lub 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 (§ 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW):

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót Obligacjami na Rynku GPW,
- 3) wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku GPW.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej lub kary zawieszenia obrotu na podstawie § 17c ust. 3 pkt. 1 i 2 Regulaminu ASO GPW, postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW stosuje się odpowiednio (§ 17c ust. 4 Regulaminu ASO GPW).

GPW). Do terminu zawieszenia, o którym mowa w § 17c ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (§ 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich obowiązujących w danym czasie regulacji ASO BondSpot oraz ASO GPW.

2.1.3.6 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub 160, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną. Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio.

Struktura organizacyjna Emitenta i procedury kontroli wewnętrznej minimalizują ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych w związku z niewykonywaniem obowiązków określonych przepisami prawa.

2.2 Cel emisji

Cele emisji, w rozumieniu art. 10 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach nie zostały określone.

2.3 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, niezabezpieczone emitowane w serii, o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o Marżę dla Obligatariuszy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- przepisów Ustawy o Obligacjach;
- Uchwały Nr 1 /2015 z dnia 15 stycznia 2015 r. Rady Nadzorczej spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach do kwoty 20.000.000,00 zł;
- Uchwały Nr 1/2015 Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 15 stycznia 2015 r. w sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii M w trybie oferty niepublicznej.

Obligacje zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 06 lutego 2015 r. Dzień Wykupu ustalono na dzień 06 lutego 2019 r.

2.4 Wielkość emisji

Emisja do 200.000 (dwustu tysięcy) sztuk Obligacji serii M doszła do skutku, a Emitent przydzielił 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji serii M.

2.5 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

2.6 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu

2.6.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 stycznia 2015 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 02 lutego 2015 r. o godz. 18.00.

2.6.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział Obligacji został dokonany w dniu 06 lutego 2015 r.

2.6.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcja prywatna obejmowała do 200.000 (dwustu tysięcy) obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda.

2.6.4 Stopy 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

Stopa redukcji obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 100 (sto) wyniosła 47(czterdzieści siedem) procent.

2.6.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 200.000 (dwieście tysięcy) Obligacji na okaziciela serii M.

2.6.6 Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 100,00 (sto) złotych za jedną Obligację. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

2.6.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje serii M złożyło 39 (trzydzieści dziewięć) podmiotów

2.6.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym Obligacje serii M zostały przydzielone 24 (dwudziestu czterem) podmiotom.

2.6.9 Nazwy (firmy) 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 została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje serii M nie były obejmowane przez subemitentów.

2.6.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji serii M wyniosły 260.000,00 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) złotych, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty — 260.000,00 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) złotych,
- wynagrodzenia subemitentów — nie dotyczy,
- sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa — nie dotyczy,
- promocji oferty — nie dotyczy.

Poniesione koszty emisji będą ujęte w wycenie do zamortyzowanego kosztu zobowiązania z tytułu Obligacji.

2.7 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

2.7.1 Wykup Obligacji

2.7.1.1 Z zastrzeżeniem § 17 - § 21 załączonych Warunków Emisji oraz pkt. 2.7.2 i 2.7.3 poniżej Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi w Dniu Wykupu, poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej powiększonej o należne odsetki wyliczone zgodnie z § 22 Warunków Emisji;

2.7.1.2 Dzień Wykupu nastąpi w dniu 06 lutego 2019 r. Dzień Ustalenia Praw do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w Dniu Wykupu przypada na dzień 29

stycznia 2019 r.

2.7.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

2.7.2.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 18 Warunków Emisji, na warunkach i zasadach szczegółowo opisanych w § 17 oraz § 18 Warunków Emisji.

2.7.2.2 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.

2.7.2.3 Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 22 Warunków Emisji.

2.7.2.4 Od dnia podjęcia uchwały o emisji Obligacji do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalist nie zaszła żadna z przesłanek stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 18 Warunków Emisji.

2.7.3 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego, na zasadach opisanych poniżej oraz w § 21 Warunków Emisji:

2.7.3.1 wcześniejszy wykup może być dokonywany tylko na koniec danego Okresu Odsetkowego;

2.7.3.2 Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Okres Odsetkowy, na koniec którego Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić na co najmniej 30 (trzydzieści) dni przed końcem takiego Okresu Odsetkowego;

2.7.3.3 wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

- (a) 100,60 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec czwartego Okresu Odsetkowego,
- (b) 100,45 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec piątego Okresu Odsetkowego,
- (c) 100,30 % jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec szóstego Okresu Odsetkowego,
- (d) 100,15 % jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec siódmego Okresu Odsetkowego,

wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami wyliczonymi zgodnie z § 22 Warunków Emisji.

2.7.3.4 Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej wielokrotnie.

2.7.3.5 Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW i ASO Bondspot. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego odpowiednio ASO GPW i ASO Bondspot, na których dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

2.7.4 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

2.7.4.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

- (a) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- (b) Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- (c) Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

2.7.4.2 Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Stopy Procentowej oraz Dni Płatności Odsetek dla Obligacji serii M są następujące:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba Dni (LD) w danym Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1	06 lutego 2015 r.	06 sierpnia 2015 r.	181	03 lutego 2015 r.	06 sierpnia 2015 r.	29 lipca 2015 r.
2	06 sierpnia 2015 r.	06 lutego 2016 r.	184	03 sierpnia 2015 r.	06 lutego 2016 r.	29 stycznia 2016 r.

3	06 lutego 2016 r.	06 sierpnia 2016 r.	182	03 lutego 2016 r.	06 sierpnia 2016 r.	29 lipca 2016 r.
4	06 sierpnia 2016 r.	06 lutego 2017 r.	184	03 sierpnia 2016 r.	06 lutego 2017 r.	27 stycznia 2017 r.
5	06 lutego 2017 r.	06 sierpnia 2017 r.	181	01 lutego 2017 r.	06 sierpnia 2017 r.	28 lipca 2017 r.
6	06 sierpnia 2017 r.	06 lutego 2018 r.	184	02 sierpnia 2017 r.	06 lutego 2018 r.	29 stycznia 2018 r.
7	06 lutego 2018 r.	06 sierpnia 2018 r.	181	01 lutego 2018 r.	06 sierpnia 2018 r.	27 lipca 2018 r.
8	06 sierpnia 2018 r.	06 lutego 2019 r.	184	01 sierpnia 2018 r.	06 lutego 2019 r.	29 stycznia 2019 r.

2.7.4.3 Stopa Procentowa

- (a) Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowi Stopa Bazowa, tj. stawka WIBOR 6M, powiększona o Marżę wynoszącą 2,8 punktów procentowych w skali roku.
- (b) Szczegółowe zasady ustalania Stopy Procentowej zostały określone w ust. 22.4 Warunków Emisji.

2.7.4.4 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

2.7.4.5 Pozostałe warunki dotyczące wypłaty oprocentowania zostały określone w § 22 oraz § 23 Warunków Emisji.

2.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia:

Brak zabezpieczenia - Obligacje mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

2.9 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:

2.9.1 Szacunkowa wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 293 235 tys. złotych.

2.9.2 Perspektywa zmiany tych zobowiązań do chwili pełnego umorzenia oferowanych Obligacji

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

2.9.3 Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji innych niż objęte Notą Informacyjną

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione, z uwzględnieniem terminu wykupu oraz wartości nominalnej każdej serii:

- Obligacje serii I o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 PLN i dniu wykupu 23 czerwca 2016 r. (notowane na Catalystr)
- Obligacje serii I2 o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN i dniu wykupu 23 czerwca 2016 r. (notowane na Catalystr)
- Obligacje serii J o łącznej wartości nominalnej 18.000.000 PLN i dniu wykupu 20 grudnia 2016 r.** (notowane na Catalystr)
- Obligacje serii K1 o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 PLN i dniu wykupu 26 lutego 2018 r. (notowane na Catalystr)
- Obligacje serii K2 o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 PLN i dniu wykupu 26 lutego 2018 r. (notowane na Catalystr)
- Obligacje serii L o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN i dniu wykupu 29 października 2018 r. (notowane na Catalystr)
- 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 zostały wykupione częściowo*

2.10 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów

dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy - przedsięwzięcie nie zostało określone.

2.11 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne:

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

2.12 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego:

Nie dotyczy - Obligacje mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

2.13 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

2.14 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji:

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

Spis załączników:

Załącznik nr 1	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta;
Załącznik nr 2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta;
Załącznik nr 3	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną;
Załącznik nr 4	Warunki Emisji Obligacji;
Załącznik nr 5	Definicje i objaśnienia skrótów.

SPIS TREŚCI

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ	2
1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej	2
1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej	2
2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW	3
2.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej	3
2.2 Cel emisji	16
2.3 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	16
2.4 Wielkość emisji	17
2.5 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	17
2.6 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu	17
2.7 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	18
2.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	21
2.9 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	21
2.10 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	22
2.11 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	23
2.12 W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	23
2.13 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	23

2.14 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji: _____ 23

Spis załączników: _____ 23

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.09.2015 godz. 13:28:35

Numer KRS: 0000280398

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.05.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	33	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XIII NS-REJ.KRS/33392/15/244	
	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 - WŁAŻŁO - 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

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
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 UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	38390000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	20000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	39000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	5702000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CEGLARZ
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72111000215
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	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	EKAS
	2.Imiona	PETRA
	3.Numer PESEL	---
3	1.Nazwisko	CHENG
	2.Imiona	GENEVIEVE
	3.Numer PESEL	---
4	1.Nazwisko	CZARNIECKI
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL	50111415653
5	1.Nazwisko	STARK
	2.Imiona	PIOTR TOMASZ
	3.Numer PESEL	70081400671
6	1.Nazwisko	KACZMARCZYK
	2.Imiona	KRZYSZTOF ROBERT
	3.Numer PESEL	76093002775
7	1.Nazwisko	WNOROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ DARIUSZ
	3.Numer PESEL	73012600098

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	15.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	19.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	21.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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 - Umożenie 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 10.09.2015

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

„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 funduszy emerytalnych wg PKD 64.99.Z,-----
- j) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy 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 Rady Nadzorczej wyrażoną w drodze uchwały, z wyjątkiem akcji na okaziciela dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, które nie mogą być zamienione na akcje imienne,
2. Spółka może emitować papiery wartościowe imienne lub na okaziciela, w tym obligacje zamienne na akcje, uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji.-----

§ 9

Akcje Spółki mogą być umarzane. 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

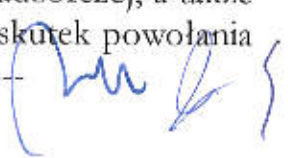
§ 15

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 sekretarza Rady,-----

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



5. 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 2.000.000 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 2.000.000 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,

e) wyrażanie zgody na sprzedaż udziałów lub akcji jakiegokolwiek spółki zależnej od Spółki, połączenie jej z innym podmiotem, podwyższenie i obniżenie jej kapitału zakładowego, emisję przez spółkę zależną od Spółki papierów wartościowych, jej rozwiązanie oraz likwidację,

f) udzielanie zgody na zaciągnięcie jakiegokolwiek kredytu, pożyczki lub refinansowanie bieżącego zadłużenia przez Spółkę lub jej spółkę zależną, z wyjątkiem tych związanych z inwestycjami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą,-----

g) wyrażanie zgody na udzielenie jakiegokolwiek pożyczki, zwiększenie kwoty kredytu lub udzielenie jakiegokolwiek gwarancji przez Spółkę lub jej spółkę zależną dla, na rzecz lub w imieniu jakiegokolwiek osoby, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 PLN, za wyjątkiem udzielenia przez Spółkę pożyczki na rzecz jej spółek zależnych, w których Spółka posiada więcej niż 50% udziałów lub głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu,--



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

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

§ 18

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

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 19

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

§ 20

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

§ 21

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

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

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

§ 22

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

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

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

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia, -----

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

§ 23

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 wnioski 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.” -----

31.08.2015

Zbigniew Okoński – Prezes Zarządu

Artur Ceglarz – Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh – Wiceprezes Zarządu

WPLYNEŁO 2015 - 01 - 20

Rada Nadzorcza ROBYG Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie podjęła w trybie obiegowym uchwałę o następującej treści:

The Supervisory Board of ROBYG Spółka Akcyjna with its registered office in Warsaw adopted the following resolution by circulation:

Uchwała Nr 1 /2015

z dnia 15 stycznia 2015

Rady Nadzorczej spółki ROBYG S.A. z

siedzibą w Warszawie

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach do kwoty 20.000.000,00 zł

Resolution No. 1 /2015

as of 15 January 2015

of the Supervisory Board of

ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw

regarding consent for the issuance of

the bearer bonds by way of a private offer in accordance with art. 9 point 3 of the Act on bonds up to PLN 20,000,000.00

§ 1

1. Rada Nadzorcza ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), działając na podstawie § 17 v) Statutu Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów 00/100) złotych („Obligacje”) z zastrzeżeniem, że marża w stosunku do Obligacji nie przekroczy 3,0% od wartości nominalnej Obligacji w skali roku, oprocentowanie Obligacji będzie naliczane w oparciu o stawkę WIBOR 6M, a Zarząd Spółki podejmie czynności niezbędne do zarejestrowania Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w dniu ich emisji oraz do wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu

prorowadzonego przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

DATA 2015 - 09 - 10 WARSZAWA
Piotr Cwierniewski

radca prawny

podpisz i dołącz do oryginału

§1

1. The Supervisory Board of ROBYG S.A. with its registered office in Warsaw (hereinafter the “Company”), acting pursuant to §17 v) of the Company’s Articles of Association, hereby consents to the issuance of bearer bonds up to the total nominal value not exceeding PLN 20,000,000.00 (twenty million and 00/100) (hereinafter the “Bonds”) provided that the margin with respect to the Bonds shall not exceed 3.0% yearly of the nominal value of the Bonds, the interest with respect to the Bonds shall be calculated on the basis of the WIBOR6M rate and the Management Board of the Company undertakes any and all actions necessary to register the Bonds with the National Depository for Securities at the issuance date and to introduce the Bonds to trading at the alternative system of trading organised by BondSpot S.A. or the Warsaw Stock Exchange.

2. Z zastrzeżeniem § ust. 1 powyżej, Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia według swojego wyłącznego uznania ostatecznej liczby Obligacji, które zostaną przydzielone inwestorom oraz marży.
3. Określa się następujące dalsze podstawowe warunki emisji Obligacji
- a) Obligacje nie będą posiadać formy dokumentu/będą zdematerializowane,
 - b) termin zapadalności Obligacji wynosi 4 lata,
 - c) Obligacje będą niezabezpieczone,
 - d) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji poczynając od zakończenia czwartego okresu odsetkowego, tj. po dwóch latach, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości: (a) 0,6% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu na koniec IV okresu odsetkowego; (b) 0,45% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu na koniec V okresu odsetkowego; (c) 0,3% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu na koniec VI okresu odsetkowego; (d) 0,15% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu na koniec VII okresu odsetkowego.

§ 3

Zarząd jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków emisji Obligacji po przeprowadzeniu procesu budowy książki popytu na Obligacje oraz do podjęcia wszelkich czynności koniecznych do

2. With the reservation of § section 1 above, the Management Board of the Company shall be authorised, at its sole discretion, to determine the final amount of the Bonds to be allotted to investors and the margin.
3. Further key terms and conditions of the issuance of the Bonds shall be as follows:
- a) the Bonds shall be in uncertificated /dematerialized form,
 - b) the maturity period of the Bonds is 4 years,
 - c) the Bonds shall be unsecured,
 - d) the Company shall be entitled to an earlier buy-out of the Bonds commencing from the end of the fourth interest period, i.e. after two years, provided that it will pay the early buy-out fee amounting: (a) 0.6% of the nominal value of the Bonds subject to the buy-out in case of the earlier buy-out at the end of the IV interest period; (b) 0.45% of the nominal value of the Bonds subject to the buy-out in case of the earlier buy-out at the end of the V interest period; (c) 0.3% of the nominal value of the Bonds subject to the buy-out in case of the earlier buy-out at the end of the VI interest period (d) 0.15% of the nominal value of the Bonds subject to the buy-out in case of the earlier buy-out at the end of the VII interest period.

§ 3

The Management Board of the Company shall be authorised to determine other terms and conditions of the issuance of the Bonds upon completion of the book building process and to take any and all actions



wykonania niniejszej Uchwały.

necessary to execute this Resolution.

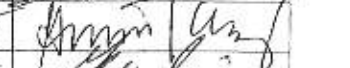
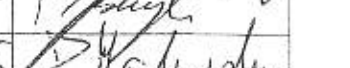
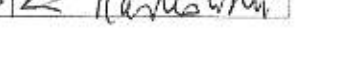
§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§4

This resolution shall come into force as of its adoption.

Za uchwałą głosowano w następujący sposób:/The resolution was resolved in the following manner:

lp	Członkowie/ Members	*	Data / Date	Podpis/Signature
1	Oscar Kazanelson	☒ Yes/No	15.01.2015	
2	Mike Tsoulis	☒ Yes/No	15.01.2015	
3	Rodolpho Amboss	Yes/No		
4	Petra Ekas	☒ Yes/No	15.01.2015	
5	Genevieve Cheng	☒ Yes/No	15.01.2015	
6	Józef Buczyński	☒ Yes/No	15.01.2015	
7	Zbigniew Markowski	☒ Yes/No	15.01.2015	

* *niepotrzebne skreślić / delete as inappropriate*



UCHWAŁA NR 1/2015
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 15 STYCZNIA 2015 R.
W SPRAWIE
EMISJI PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII M W TRYBIE OFERTY NIEPUBLICZNEJ



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 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2015 z dnia 15 stycznia 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach do kwoty 20.000.000 zł podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka postanawia wyemitować na warunkach emisji załączonych do niniejszej Uchwały nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk nie posiadających formy dokumentu obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej wynoszącej 100 (sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych („Obligacje Serii M”), przy czym ostateczną liczbę Obligacji Serii M które zostaną wyemitowane i przydzielone inwestorom w powyższych granicach Zarząd określi po zamknięciu procesu budowy książki popytu na Obligacje Serii M.
2. Obligacje Serii M zostaną wyemitowane w dniu 6 lutego 2015 roku („Data Emisji”).
3. Emisja Obligacji Serii M będzie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji Serii M 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.).
4. Obligacje Serii M emitowane są po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
5. Oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji Serii M będzie zmienna i zostaje ustalona w wysokości stawki WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów bankowych w PLN (WIBOR6M) powiększonej o marżę w wysokości 2,8% albo 2,9% albo 3,00% w skali roku od wartości nominalnej Obligacji Serii M, przy czym ostateczną wartość marży w granicach wskazanych powyżej poziomów marży Zarząd określi po zamknięciu procesu budowy książki popytu na Obligacje Serii M, a odsetki będą płatne co sześć miesięcy z dołu (tj. na zakończenie każdego kolejnego okresu odsetkowego).
6. Termin wykupu Obligacji Serii M przypada na dzień 6 lutego 2019 roku.
7. Obligacje Serii M będą niezabezpieczone.
8. Cel emisji oraz próg emisji Obligacji Serii M nie został określony.
9. Obligacje Serii M 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 M do alternatywnego

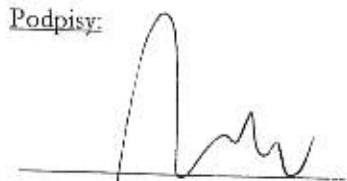
systemu obrotu obligacjami prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) lub BondSpot S.A.

10. Obligacje Serii M nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
11. Obligacje Serii M zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
12. Obligacje Serii M uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
13. Obligacje Serii M zostaną wykupione w ostatecznej dacie wykupu za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
14. Spółka będzie miała prawo do dobrowolnego wcześniejszego wykupu Obligacji Serii M poczynając od zakończenia czwartego okresu płatności odsetek, tj. po dwóch latach, za zapłatą premii w wysokości: (a) 0,6% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii M w przypadku przedterminowego wykupu na koniec IV okresu odsetkowego; (b) 0,45% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii M w przypadku przedterminowego wykupu na koniec V okresu odsetkowego; (c) 0,3% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii M w przypadku przedterminowego wykupu na koniec VI okresu odsetkowego; (d) 0,15% kwoty nominalnej wykupywanych Obligacji Serii M w przypadku przedterminowego wykupu na koniec VII okresu odsetkowego.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpisy:



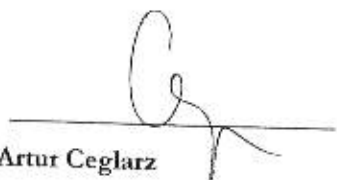
Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu



Eyal Keltsh

Wiceprezes Zarządu



Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu



Załącznik:

- Projekt Propozycji Nabycia Obligacji Serii M, w tym warunków emisji Obligacji Serii M.

UCHWAŁA NR 1/2015
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 03 LUTEGO 2015 R.
W SPRAWIE

DOOKREŚLENIA MARŻY OBLIGACJI SERII M
EMITOWANYCH 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 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2015 z dnia 15 stycznia 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach do kwoty 20.000.000 zł podejmuje uchwałę o następującej treści:

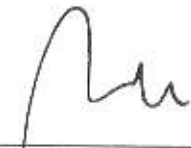
§ 1

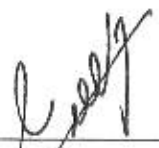
Stosownie do ust. 1.25 Warunków Emisji oraz do § 9 Propozycji Nabycia, Obligacji serii M, emitowanych przez ROBYG Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zmienia się ust. 1.25 Warunków Emisji, nadając mu następujące brzmienie: „Marża” oznacza 2,8 punktów procentowych w skali roku”.

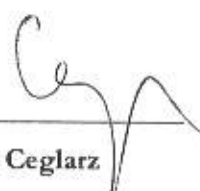
§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpisy:


Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu


Eyal Keltsh
Wiceprezes Zarządu


Artur Ceglarz
Wiceprezes Zarządu

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

Załącznik:

- Aneks Nr 1 do warunków emisji Obligacji Serii M.

ODPIS
POŚWIADCZAM ZGODNOŚĆ
NINIEJSZEGO ODPISU
DOKUMENTU Z OKAZANYM ORYginałem
15-09-10
WARSZAWA
Piotr Cwiertniewski
radca prawny
Piotr Cwiertniewski & Partnerzy sp. z o.o.
biuro: ul. Chałubińskiego 10, 00-611 Warszawa

UCHWAŁA NR 1/2015
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 04 LUTEGO 2015 R.
W SPRAWIE
WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU OBLIGACJI SERII M
EMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”), w związku z przeprowadzaną na podstawie:

- Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/2015 z dnia 15 stycznia 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 ust. 3 ustawy o obligacjach do kwoty 20.000.000 zł oraz
- Uchwały Nr 1/2015 Zarządu z dnia 15 stycznia 2015 r. w sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii M w trybie oferty niepublicznej,

emisją obligacji zwykłych, na okaziciela serii M (dalej: „Obligacje”), stwierdza, iż w dniu 02 lutego 2015 r. o godz. 18.00 upłynął termin składania ofert nabycia Obligacji (Formularzy Zapisu), wobec czego Zarząd podejmuje uchwałę następującej treści:

§ 1

Działając na podstawie art. 12 ust. 3 pkt. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j.: Dz. U. z 2014 r., poz. 730) oraz § 12 Propozycji Nabycia, Zarząd Spółki postanawia:

- 1) przyjąć Formularze Zapisu stanowiące oferty nabycia Obligacji i przydzielić Obligacje w zakresie wskazanym w Liście Przydziałowej, stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
- 2) odrzucić oferty nabycia Obligacji w części, w jakiej na ich podstawie Obligacje nie zostały przydzielone zgodnie z pkt. 1 powyżej;

z tym zastrzeżeniem że przydział, o którym mowa w pkt 1) powyżej jest zależny również od dokonania ostatecznego przydziału Obligacji przez KDPW na skutek realizacji instrukcji rozliczeniowych w Dniu Emisji i opłacenia przez podmioty wymienione w Liście Przydziałowej Obligacji przydzielonych im zgodnie z niniejszą Uchwałą

§ 2

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki postanawia:

- 1) za pośrednictwem Domu Maklerskiego powiadomić w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia podmioty wymienione w Liście Przydziałowej o przyjęciu złożonych przez nie ofert nabycia Obligacji i o przydziale im Obligacji,

- 2) przekazać Domowi Maklerskiemu oraz Agentowi Emisji, odpisy niniejszej uchwały wraz z Listą Przydziałową i zwrócić się do tych podmiotów w celu przeprowadzenia rozliczenia emisji Obligacji i zarejestrowania Obligacji w depozycie prowadzonym przez spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

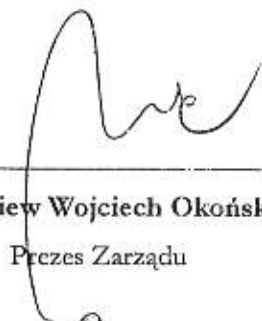
§ 3

Wszystkie zwroty użyte w niniejszej uchwale mają znaczenie nadane im w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji, o ile nie zostały zdefiniowane w treści uchwały.

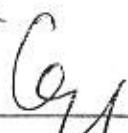
§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpisy:


Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu


Byal Keltsh
Wiceprezes Zarządu


Artur Ceglarski
Wiceprezes Zarządu

Załącznik:

- Lista Przydziałowa.

ROBYG S.A.
ul. Piłsudskiego 1, 02-972 Warszawa
KRS: 0000239236, REGON: 140900353





ZALĄCZNIK NR 1

DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII M EMITOWANYCH PRZEZ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII M

EMITOWANYCH PRZEZ:

ROBYG S.A.

z siedzibą w Warszawie

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

ROBYG Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: Aleja 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, o kapitale zakładowym w wysokości 26.209.200,00 (dwadzieścia sześć milionów dwieście dziewięć tysięcy dwieście) złotych, wpłaconym w całości (dalej zwana: „**Emitentem**”).

§ 1. Definicje

- 1.1 „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.2 „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Dom Maklerski „DF CAPITAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- 1.3 „**Banki Referencyjne**” oznacza 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.;
- 1.4 „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 7.2 Warunków Emisji;
- 1.5 „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;

- 1.6 „Dozwolona Gwarancja lub Poręczenie” oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone:
- 1.6.1 na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty Obligacji;
 - 1.6.2 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
 - 1.6.3 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;
- 1.7 „Dozwolone Rozporządzenie” oznacza każde rozporządzenie, tj. sprzedaż, najem, dzierżawa, przelew wierzytelności lub inną podobną czynność rozporządzającą, spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:
- 1.7.1 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;
 - 1.7.2 jest dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za gotówkę;
 - 1.7.3 jest dokonane na rzecz Emitenta lub Kluczowego Podmiotu z Grupy Emitenta;
 - 1.7.4 polega na ustanowieniu Dozwolonego Zabezpieczenia;
 - 1.7.5 rozporządzenie, którego łączna wartość w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (wraz z innymi rozporządzeniami dokonanymi zgodnie z postanowieniami niniejszego pkt. 1.7.5 Warunków Emisji) 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;
- 1.8 „Dozwolone Zabezpieczenie” oznacza każde Zabezpieczenie spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:
- 1.8.1 ustanowione na zabezpieczenie Obligacji;
 - 1.8.2 ustanowione z mocy prawa;



- 1.8.3 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;
- 1.8.4 ustanowione w celu refinansowania całości lub części Zadłużenia Finansowego zaciągniętego przez Emitenta lub Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta; lub
- 1.8.5 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;
- 1.9 „Dzień Emisji” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.10 „Dzień Płatności” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11 „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12 „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.13 „Dzień Ustalenia Praw” oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;
- 1.14 „Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień wcześniejszego wykupu ustalony zgodnie z § 17 - § 21 Warunków Emisji;
- 1.15 „Dzień Wykupu” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w pkt. § 15 Warunków Emisji;
- 1.16 „Emisja” oznacza emisję Obligacji;
- 1.17 „Formularz Zapisu” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji, którego wzór stanowi załącznik do Propozycji Nabycia;
- 1.18 „Grupa Emitenta” oznacza w danym czasie Emitenta oraz Podmioty z Grupy Emitenta;

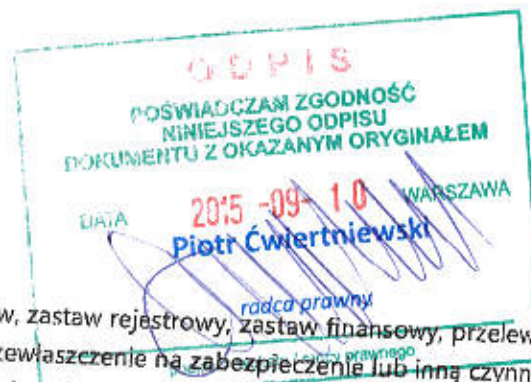


- 1.19 „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20 „Klient Instytucjonalny” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – m) Ustawy o Obrocie;
- 1.21 „Klient Indywidualny” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.22 „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;
- 1.23 „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 ze zm.);
- 1.24 „Kwota do Zapłaty” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek lub Kwotę Wykupu;
- 1.25 „Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.26 „Kwota Wykupu” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę Należności Głównej przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu;
- 1.27 „Materiały Informacyjne” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz 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;
- 1.28 „Marża” oznacza 2,8 bądź 2,9 bądź 3,0 punktów procentowych w skali roku, przy czym wysokość Marży, jako jedna z trzech wymienionych wartości, ostatecznie zostanie określona przez Zarząd Emitenta, zważywszy wysokość marży wskazywanej przez Subskrybentów w formularzach zapisu, najpóźniej w Dniu Roboczym poprzedzającym rejestrację Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, co stanowić będzie dopuszczalną zmianę Warunków Emisji, na którą to zmianę każdy z Subskrybentów składając podpisany Formularz Zapisu wyrazi nieodwołalną zgodę i nieodwołanie upoważni Zarząd Emitenta do przeprowadzania takiej zmiany Warunków Emisji, przy czym taka zmiana Warunków Emisji zostanie przedstawiona Subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje;



- 1.29 „**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.30 „**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;
- 1.31 „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.32 „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 1.33 „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w § 22 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.34 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub podmiot Prowadzący Rejestr Sponsora Emisji;
- 1.35 „**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**”;
- 1.36 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w § 18 Warunków Emisji;
- 1.37 „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach;
- 1.38 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.39 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.40 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.41 „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący Emitenta zawierający informacje bieżące, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), a także informacje poufne w rozumieniu art. 56 ust.1 pkt. 1 Ustawy o Ofercie;

- 1.42 **„Raport Okresowy”** oznacza raport okresowy Emitenta, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259, ze zm.);
- 1.43 **„Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, 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*;
- 1.44 **„Rejestr Sponsora Emisji”** oznacza w rozumieniu Regulacji KDPW, prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr pierwotnych nabywców Obligacji, zawierający zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie w odniesieniu do Subskrybentów będących Klientami Indywidualnymi, którym zostaną przydzielone Obligacje;
- 1.45 **„Rynek ASO”** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub ich następców prawnych;
- 1.46 **„Sponsor Emisji”** oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Sponsora Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.47 **„Stopa Bazowa”** ma znaczenie nadane w pkt. 22.4.2 Warunków Emisji;
- 1.48 **„Subskrybent”** oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.49 **„Szczegółowe Zasady Działania KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.50 **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j.: Dz. U. z 2014 r. poz. 730, ze zm.);
- 1.51 **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 94ze zm.);
- 1.52 **„Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382);
- 1.53 **„Ustawa o PUiN”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (t.j.: Dz. U. z 2012 r., poz. 1112 ze zm.);
- 1.54 **„Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.);
- 1.55 **„Wskaźnik Zadłużenia Netto”** oznacza wskaźnik zdefiniowany i badany zgodnie z postanowieniami § 19 Warunkami Emisji;



- 1.56 „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.
- 1.57 „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 dot. 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.

§ 2. Status prawny obligacji

- 2.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie posiadającym formy dokumentu zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w Warunkach Emisji.
- 2.2 Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji oraz podmiotom wskazanym jako uprawnieni z Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji.

§ 3. Podstawa prawna emisji

Emisja Obligacji następuje na podstawie:

- 3.1 przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.2 uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/2015 z dnia 15 stycznia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii M,
- 3.3 uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2015 z dnia 15 stycznia 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii M.

§ 4. Nazwa Obligacji

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii M wyemitowane przez ROBYG S.A.”.

§ 5. Seria i numery Obligacji

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą M i oznaczone są kolejnymi numerami w ramach tej serii od numeru 000.001 do numeru 200.000.



§ 6. Cel emisji

Cele emisji, w rozumieniu art. 10 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach nie zostały określone.

§ 7. Wartość nominalna i Cena emisyjna

7.1 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

7.2 Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

§ 8. Wielkość Emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 200.000 (dwustu tysięcy) Obligacji.

§ 9. Próg emisji

Próg emisji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Obligacjach, nie został określony.

§ 10. Dzień i miejsce Emisji

Obligacje emitowane są w Dniu Emisji w Warszawie.

§ 11. Tryb Emisji

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach.

§ 12. Depozyt

12.1 Obligacje z chwilą wyemitowania będą zarejestrowane w Depozycie zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach.

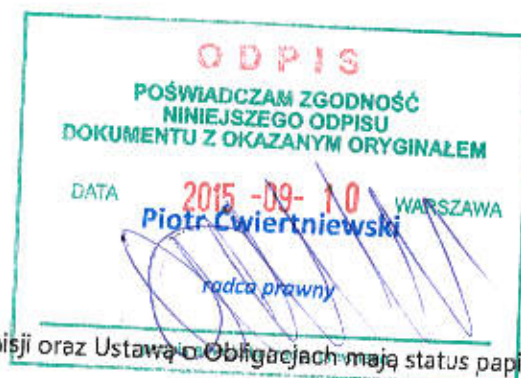
12.2 Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Emisji (w przypadku Emitenta) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji (w przypadku Klientów Indywidualnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych zasad działania KDPW.

§ 13. Zbywalność Obligacji

13.1 Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

13.2 Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW. Przenoszenie praw z Obligacji zarejestrowanych w Rejestrze Sponsora Emisji następować będzie poprzez ich zapisanie na Rachunku Obligacji nabywcy.

13.3 Emitent planuje ubiegać się o wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO.



§ 14. Forma i zakres zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

§ 15. Świadczenia Emitenta

15.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

15.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z § 16 - § 21 Warunków Emisji oraz

15.1.2 zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z § 22 Warunków Emisji.

15.2 Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW, przy czym świadczenia z obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji będą przekazywane na rachunki bankowe nabywców Obligacji wskazane w Formularzu Zapisu.

§ 16. Wykup Obligacji

16.1 Wykup Obligacji nastąpi w dniu 06 lutego 2019 r. („**Dzień Wykupu**”), z zastrzeżeniem pkt. 16.2 poniżej.

16.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z § 17 - § 21, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

16.2.1 na żądanie Obligatariusza lub

16.2.2 w drodze realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu.

16.3 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu

16.4 Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację - z zastrzeżeniem § 21 Warunków Emisji - Należności Głównej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 22 Warunków Emisji.

16.5 Niezależnie od postanowień powyższych, w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

16.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

§ 17. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu

17.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu.



- 17.2 Obligatariusz może złożyć Emitentowi ~~pisemne~~ ~~pod rygorem nieważności~~ ~~żądanie~~ ~~„Żądanie Wykupu”~~, w terminie i) ~~od dnia wystąpienia~~ ~~którejkolwiek z Podstaw Wcześniejszego Wykupu (i po upływie terminu na jej naprawienie, o ile został przewidziany) do ii) dnia przypadającego 60 (sześćdziesiąt) dni od dnia~~ ~~powiadomienia Obligatariusza przez Emitenta o wystąpieniu~~ ~~którejkolwiek z Podstaw Wcześniejszego Wykupu (i po upływie terminu na jej naprawienie, o ile został przewidziany).~~
- 17.3 Wraz z Żądaniem Wykupu, pod rygorem bezskuteczności takiego żądania, Obligatariusz zobowiązany jest:
- 17.3.1 wskazać Podstawę Wcześniejszego Wykupu, na podstawie której wnosi o wcześniejszy wykup,
 - 17.3.2 przedstawić świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie),
 - 17.3.3 złożyć kopię Żądania Wykupu do Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 17.4 Po otrzymaniu Żądania Wykupu Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 20 (dwudziestu) dni od dnia otrzymania takiego żądania.

§ 18. Podstawy Wcześniejszego Wykupu

Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej zdarzeń stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

- 18.1 Naruszenie określonych zobowiązań z obligacji: Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z § 24 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;
- 18.2 Naruszenie zobowiązań z tyt. 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 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych 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 wymagalności 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 30.000.000,00 (trzydziestu milionów) złotych;

- 18.3 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); (ii) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy o PUiN, przy czym łączna wartość takich wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych; (iii) 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; (iv) wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta; lub (v) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego wobec Emitenta;
- 18.4 Rozporządzenie mieniem: Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta dokona rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącego Dozwolonym Rozporządzeniem;
- 18.5 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 100.000.000,00 (stu milionów) złotych, 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;

- 18.6 Wskaźnik Zadłużenia Netto: Wskaźnik Zadłużenia Netto przekroczył na koniec danego Okresu Badania wysokość dopuszczalną dla Wskaźnika Finansowego zgodnie z § 19 Warunków Emisji;
- 18.7 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;
- 18.8 Utrata statusu spółki publicznej przez Emitenta: akcje Emitenta zostały wycofane lub wykluczone z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 18.9 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;
- 18.10 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 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych;
- 18.11 Poreczenia i gwarancje: (i) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta udzieli gwarancji lub poręczenia, chyba że dana gwarancja lub poręczenie stanowi Dozwołoną 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;
- § 19. Wskaźnik Zadłużenia Netto**
- 19.1 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.
- 19.2 Definicje finansowe:
- 19.2.1 „Okres Badania” oznacza każdy okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku.
- 19.2.2 „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 zm.)



19.2.3 „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.

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

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

19.2.5.1 środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta na koniec danego Okresu Badania; oraz

19.2.5.2 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 50.000.000,00 (pięćdziesięciu milionów) złotych,

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.

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

§ 20. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza w przypadku nieuiszczenia Kwoty do Zapłaty

20.1 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. W takim przypadku Obligatariusz może złożyć Emitentowi pisemne pod rygorem nieważności żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji („Żądanie Wykupu 2”).



- 20.2 Wraz z Żądaniem Wykupu 2, pod rygorem bezskuteczności takiego żądania, Obligatariusz zobowiązany jest:
- 20.2.1 przedstawić świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie),
 - 20.2.2 złożyć kopię Żądania Wykupu do Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 20.3 Wraz ze skutecznym złożeniem Żądania Wykupu 2 Obligacje stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania Żądania Wykupu 2.
- 20.4 W związku ze złożeniem Żądania Wykupu 2, 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.
- § 21. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**
- 21.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:
- 21.1.1 wcześniejszy wykup może być dokonywany tylko na koniec danego Okresu Odsetkowego;
 - 21.1.2 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Okres Odsetkowy, na koniec którego Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić na co najmniej 30 (trzydzieści) dni przed końcem takiego Okresu Odsetkowego;
 - 21.1.3 wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu:
 - 21.1.3.1 100,60 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec czwartego Okresu Odsetkowego,
 - 21.1.3.2 100,45 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec piątego Okresu Odsetkowego,
 - 21.1.3.3 100,30 % jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec szóstego Okresu Odsetkowego,
 - 21.1.3.4 100,15 % jeżeli Obligacje zostaną wykupione na koniec siódmego Okresu Odsetkowego,



wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami wyliczonymi zgodnie z § 22 Warunków Emisji.

§ 22. Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)

22.1 Płatność Odsetek

- 22.1.1 Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 22.1.2 Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 22.1.3 Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

22.2 Naliczanie odsetek

- 22.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 22.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - 22.2.2.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - 22.2.2.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 22.2.3 Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 06 sierpnia 2015 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 22.2.4 Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba Dni (LD) w danym Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	06 lutego 2015 r.	06 sierpnia 2015 r.	181	03 lutego 2015 r.	06 sierpnia 2015 r.
2	06 sierpnia 2015 r.	06 lutego 2016 r.	184	03 sierpnia 2015 r.	06 lutego 2016 r.

3	06 lutego 2016 r.	06 sierpnia 2016 r.	182	03 lutego 2016 r.	06 sierpnia 2016 r.
4	06 sierpnia 2016 r.	06 lutego 2017 r.	184	03 sierpnia 2016 r.	06 lutego 2017 r.
5	06 lutego 2017 r.	06 sierpnia 2017 r.	181	01 lutego 2017 r.	06 sierpnia 2017 r.
6	06 sierpnia 2017 r.	06 lutego 2018 r.	184	02 sierpnia 2017 r.	06 lutego 2018 r.
7	06 lutego 2018 r.	06 sierpnia 2018 r.	181	01 lutego 2018 r.	06 sierpnia 2018 r.
8	06 sierpnia 2018 r.	06 lutego 2019 r.	184	01 sierpnia 2018 r.	06 lutego 2019 r.

22.2.5 Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

22.3 Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową (jak zdefiniowano poniżej),

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

22.4 Ustalanie Stopy Procentowej

22.4.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.



- 22.4.2 Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 22.4.3 Stopę Bazową ustala się na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).
- 22.4.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 22.4.5 Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 22.4.6 Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a Kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 22.4.7 Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- 22.4.8 Agent Kalkulacyjny najpóźniej do godz. 16:30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego (lub w innym wymaganym terminie) wgra tabelę odsetkową do systemu podmiotu prowadzącego Rynek ASO.
- 22.4.9 Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulację KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 23. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 23.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 23.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.



W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

- 23.3 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 23.4 Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 23.5 W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 23.6 Emitent ma prawo odmówić lub wstrzymać wypłatę Obligatariuszowi Należności Głównej lub Odsetek, w przypadkach, w których Emitent, uprawniony będzie do złożenia Należności Głównej lub Odsetek do depozytu sądowego.
- 23.7 Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

§ 24. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 24.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 24.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w § 18, ust. 16.5 i ust. 20.1 Warunków Emisji Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w ust. 24.3 Warunków Emisji.
- 24.3 Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emitenta www.robbyg.pl lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

§ 25. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.



§ 26. Prawo właściwe. Jurysdykcja

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

§ 27. Zawiadomienia

27.1 Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do adresatów Propozycji Nabycia lub Obligatariuszy, z zastrzeżeniem § 24 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom:

27.1.1 przed Dniem Rejestracji - będą dokonywane za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany w Formularzu Zapisu lub inny wskazany przez adresata Propozycji Nabycia lub Obligatariusza za wyjątkiem przypadków odrębnie ustalonych w Propozycji Nabycia;

27.1.2 po Dniu Rejestracji - poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta www.robbyg.pl lub innej, która ją zastąpi i Raport Bieżący lub Raport Okresowy.

27.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez adresatów Propozycji Nabycia lub Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu odpowiednio przez adresata Propozycji Nabycia lub Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

§ 28. Postanowienia końcowe

28.1 W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Dom Maklerski „DF CAPITAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący i jako Agent Kalkulacyjny („Oferujący”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Oferujący nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

28.2 W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

28.1 Wszelkie pojęcia pisane z dużej litery w niniejszym dokumencie mają znaczenia przypisane im w Propozycji Nabycia z zastrzeżeniem terminów zdefiniowanych w niniejszym dokumencie.

Warszawa, dnia 15 stycznia 2015 r.

ROBYG
the Art of Building

W imieniu Emitenta



Eyai Keltsh

Wiceprezes Zarządu ROBYG S.A.





Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu ROBYG S.A.

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



ANEKS NR 1 DO

WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

SERII M

EMITOWANYCH PRZEZ:

ROBYG S.A.

z siedzibą w Warszawie

§ 1. Definicje

Wszelkie pojęcia pisane z dużej litery w niniejszym dokumencie mają znaczenia przypisane im w Warunkach Emisji Obligacji serii M, emitowanych przez **ROBYG Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, na podstawie:

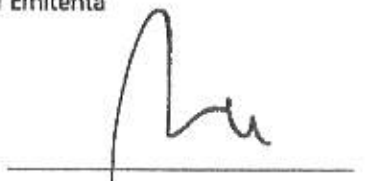
- 1.1 Uchwały Nr 1 /2015 z dnia 15 stycznia 2015 r. Rady Nadzorczej spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji na okaziciela w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach do kwoty 20.000.000,00 zł,
- 1.2 Uchwały Nr 1/2015 Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 15 stycznia 2015 r. w sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii M w trybie oferty niepublicznej.

§ 2. Zmiana Warunków Emisji

- 2.1 Uchwałą Zarządu Emitenta nr 1/2015 z dnia 03 lutego 2015 r. w sprawie dookreślenia marży obligacji serii M, podjętą stosownie do ust. 1.25 Warunków Emisji oraz do § 9 Propozycji Nabycia, zmieniono ust. 1.25 Warunków Emisji, nadając mu następujące brzmienie:
„Marża” oznacza 2,8 punktów procentowych w skali roku;
- 2.2 Zmiana Warunków Emisji weszła w życie z dniem podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały opisanej w ust. 2.1 powyżej.

Warszawa, dnia 03 lutego 2015 r.

W imieniu Emitenta


Zbigniew Wojciech Okoński
– Prezes Zarządu


Artur Ceglarski
– Wiceprezes Zarządu





ZAŁĄCZNIK 5 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW ZASTOSOWANYCH W NOCIE INFORMACYJNEJ

1. **„ASO Bondspot”** oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot;
2. **„ASO GPW”** oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW;
3. **„BondSpot”** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
4. **„Cena Emisyjna”** oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 7.2 Warunków Emisji i wynosi 100,00 (sto złotych) za jedną Obligację;
5. **„Depozyt”** oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
6. **„Dzień Emisji”** oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
7. **„Dzień Płatności”** oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
8. **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
9. **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
10. **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;
11. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza dzień wcześniejszego wykupu ustalony zgodnie z §17 - §21 Warunków Emisji;
12. **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w pkt. Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania. Warunków Emisji;
13. **„Emisja”** oznacza emisję Obligacji;
14. **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
15. **„Grupa Emitenta”** oznacza w danym czasie Emitenta oraz Podmioty z Grupy Emitenta;
16. **„KDPW”** oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
17. **„Kwota do Zapłaty”** oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek lub Kwotę Wykupu;
18. **„Kwota Odsetek”** oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
19. **„Kwota Wykupu”** oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę Należności Głównej przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu;
20. **„Należność Główna”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
21. **„Obligatariusz”** oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
22. **„Odsetki”, „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w §22 Warunków Emisji;

23. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub podmiot Prowadzący Rejestr Sponsora Emisji;
24. „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w §18 Warunków Emisji;
25. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach;
26. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
27. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
28. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
29. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, 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*;
30. „**Regulamin ASO Bondspot**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot;
31. „**Regulamin ASO GPW**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot;
32. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 22.4.2 Warunków Emisji;
33. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
34. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j.: Dz. U. z 2014 r. poz. 730, ze zm.);¹
35. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 94ze zm.);
36. „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382);

ARTUR CEGLAŃ
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

¹ W dniu 1 lipca 2015 r. weszła w życie nowa ustawa o obligacjach uchwalona w dniu 15 stycznia 2015 r. (Dz. U. z 2015 nr 238), obligacje serii M zostały wyemitowane przez Robyg S.A. przed jej wejściem w życie.