

Nota Informacyjna

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

52.000 obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę pod firmą

Erbud Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie



Emitent:

Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie

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

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

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

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

Warszawa, 8 listopada 2017 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nodzie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Zielenwicz

CZŁONEK ZARZĄDU

Agnieszka Głowacka

Akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	5
1.1	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.....	5
2.	Czynniki ryzyka	5
2.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w ramach którego Emitent prowadzi działalność.....	5
2.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością grupy	8
2.3	Czynniki ryzyka regulacyjnego	10
2.4	Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem dłużnych papierów wartościowych	11
3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	16
3.1	Cel emisji	16
3.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji.....	16
3.3	Wielkość emisji	16
3.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.....	16
3.5	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	16
3.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	16
3.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych.....	16
3.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą.....	16
3.5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy.....	16
3.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	16
3.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	16
3.5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	16
3.5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	16
3.5.9	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)	17
3.5.10	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta	17
3.6	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania	17
3.6.1	Warunki wykupu Obligacji	17
3.6.2	Warunki wypłaty oprocentowania	17
3.6.3	Płatności z tytułu Obligacji	17
3.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	18

3.8	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	18
3.9	Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	21
3.10	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	21
3.11	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	22
3.12	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot	22
3.13	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)	22
3.14	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa).....	22

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Erbud S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
NIP:	879-017-22-53
REGON:	005728373
KRS:	0000268667
Adres:	ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
Nr telefonu:	+48 22 548 70 00
Nr fax:	+48 22 548 70 20
Strona www	http://www.erbud.pl
E-mail:	info@erbud.pl

1.1 INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

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

2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestorzy powinni być świadomi, iż Obligacje są zobowiązaniem tylko i wyłącznie Emitenta. Żaden inny podmiot, działający w jakimkolwiek charakterze, nie będzie zobowiązany ani odpowiedzialny z tytułu Obligacji, a w szczególności nie będzie ich gwarantował. W związku z powyższym, przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Obligacje należy mieć na uwadze ryzyko niewykonania wynikających z Obligacji zobowiązań Emitenta. Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą lub konsultowane z doradcami. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć także opisane poniżej czynniki ryzyka. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, bądź które uważa się za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Emitenta, Inwestorzy powinni więc uwzględnić również ewentualnie inne ryzyka, które nie zostały wskazane poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka nie przesądza o ich istotności, ważności czy prawdopodobieństwie wystąpienia lub wywołania wpływu na sytuację Emitenta.

2.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W RAMACH KTÓREGO EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Emitent wykonuje szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe w systemie generalnego wykonawstwa i podwykonawstwa w kraju i za granicą (w Niemczech i Belgii).

Na poziomie jednostkowym Emitenta, zgodnie z danymi zaprezentowanymi w *Skróconym jednostkowym sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r.*, w pierwszym półroczu 2017 r., przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych osiągnięte za granicą wynosiły jedynie około 2,2% przychodów ze sprzedaży ogółem. Tendencje na rynkach światowych mogą mieć natomiast pewne znaczenie z punktu widzenia przychodów ze sprzedaży całej Grupy, gdyż, zgodnie z danymi

zaprezentowanymi w *Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34*, w pierwszym półroczu 2017 r. sprzedaż na rzecz zagranicznych klientów zewnętrznych stanowiła w omawianym okresie ok. 12% sprzedaży Grupy ogółem.

Możliwości rozwoju Grupy i jej kondycja finansowa zależy jednak przede wszystkim od stanu polskiej gospodarki. Szczególne znaczenie dla możliwości rozwoju sektora budowlanego ma udział inwestycji w kreowaniu wzrostu gospodarczego. Większość analityków przewiduje, że m.in. dzięki napływowi środków z nowej perspektywy unijnej, które zostaną przeznaczone na inwestycje, dynamika PKB w kolejnych kwartałach utrzyma się na poziomie przekraczającym 3%. Zagrożeniem dla tych prognoz jest marazm w rozpatrywaniu wniosków o dofinansowanie projektów ze środków UE.

Trzon przychodów Grupy stanowią przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, głównie w zakresie budowy mieszkań (w tym całych osiedli), hoteli, obiektów SPA, centrów handlowych, farm wiatrowych, elektrowni i hal produkcyjnych, autostrad. Z punktu widzenia rentowności prowadzonej przez Grupę działalności istotne znaczenie będą więc między innymi miały takie czynniki makroekonomiczne jak tempo wzrostu PKB oraz poziomu wydatków publicznych, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych czy poziom wynagrodzeń. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Grupę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Grupa Emitenta

Koniunktura w branży budownictwa w znacznym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB, poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych. Nabywcy instrumentów finansowych powinni wziąć pod uwagę, że Grupa nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Grupy i jej wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż w ramach prowadzonej działalności spółki należące do Grupy Emitenta zawierają kontrakty budowlane denominowane w EUR, narażone są na ryzyko walutowe w sytuacji, gdy wydatki związane z takimi kontraktami dokonywane są w PLN. Ryzyko to jest jednak zaadresowane w ramach przyjętej przez Zarząd polityki zarządzania ryzykiem walutowym. Zgodnie z tą polityką, waluta kontraktu co do zasady powinna pokrywać się z walutą wydatków związanych z tym kontraktem. W konsekwencji, kontrakty realizowane na terytorium Polski Grupa zawiera w większości w PLN, natomiast kontrakty realizowane za granicą zawierane są w EUR. Ponadto, w odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych kontraktów budowlanych, z tytułu których nastąpią płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR, Grupa stosuje zabezpieczenia kontraktami forward na walutę EUR w ramach rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek, leasingu finansowego oraz z emisją obligacji. Te instrumenty finansowe są oparte o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Ryzyko to jest częściowo kompensowane przez lokaty wolnych środków pieniężnych Grupy inwestowane w oparciu o zmienną stopę procentową.

Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych oraz dopuszcza zabezpieczenie materialnego ryzyka stopy procentowej przy pomocy wymiany stóp procentowych (*interest rate swap*). W przypadku zawierania transakcji zabezpieczających, Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD za I półrocze 2017 r.*, w pierwszym półroczu 2017 r. ryzyko zmiany stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem uznawane było za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki

Grupy i w związku z tym zarządzanie owym ryzykiem ograniczało się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej.

Ryzyko cenowe

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak stal i beton. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są z reguły stałe przez cały okres realizacji kontraktu. Dlatego też wzrost cen materiałów niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

W wyniku wzrostu cen materiałów mogą wzrosnąć także ceny usług świadczonych na rzecz Grupy przez firmy podwykonawcze.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa monitoruje na bieżąco ceny najczęściej kupowanych materiałów, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry dotyczące m.in. czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

Ryzyko konkurencji

Rywalizacja między konkurentami w branży budowlanej często przyjmuje postać walki cenowej, gdyż, ze względu na daleko idące ujednolicenie oferowanych usług i stosowanych technologii, firmy budowlane mają ograniczone możliwości w zakresie uzyskania przewagi konkurencyjnej w innych obszarach.

Dobre perspektywy rozwoju branży budowlanej mogą przyczynić się do wzrostu konkurencji ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych firm. Rosnąca konkurencja stwarza ryzyko spadku marży na produkcji budowlanej.

Ryzyko związane z trudnościami pozyskania dodatkowego finansowania inwestycji

Działalność Grupy jest kapitałochłonna, a Grupa ponosi znaczące wydatki wstępne na zakup nieruchomości oraz pokrycie kosztów infrastrukturalnych, budowlanych i projektowych. Tym samym Grupa potrzebuje znacznych kwot pieniężnych oraz finansowania przez banki, aby kontynuować i rozwijać swoją działalność. Potrzeby kapitałowe Grupy zależą od wielu czynników, w szczególności od warunków rynkowych, które są poza kontrolą Grupy. Jeżeli parametry pozyskania niezbędnego Grupie kapitału będą znacząco odbiegały od obecnie zakładanych, konieczne może być pozyskanie przez Grupę dodatkowego finansowania. W przypadku wystąpienia trudności z pozyskaniem takiego dodatkowego finansowania skala rozwoju Grupy oraz tempo osiągania przez nią określonych celów strategicznych mogą różnić się od pierwotnie zakładanych. Nie jest pewne, czy Grupa będzie zdolna do pozyskania wymaganego finansowania, jeżeli zajdzie taka konieczność, ani czy środki finansowe zostaną uzyskane na warunkach korzystnych dla Grupy.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Grupy na rynku krajowym i międzynarodowym. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. W dotychczasowej działalności Grupy, nie wystąpiło zdarzenie aktualizujące opisywany czynnik ryzyka.

Protesty mieszkańców lub ekologów w przypadku inwestycji drogowych, opóźniające prace budowlane

W przypadku inwestycji drogowych, problemy z realizacją robót zgodnie z zakładanym harmonogramem mogą wynikać z konieczności czasowego wstrzymania prac w związku z odbywającymi się protestami ekologów. Protesty mogą wystąpić, jeśli Emitent zaangażuje się w realizację prac na terenach posiadających wyjątkowe walory przyrodnicze, szczególnie w okolicach rezerwatów przyrody oraz parków narodowych.

2.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów wykonania kontraktów

W sytuacji niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji umowy w momencie przygotowania oferty przetargowej, Grupa może ponieść stratę lub uzyskać niższy zysk z tytułu wykonania danego kontraktu.

Materializacja ryzyka niedoszacowania kosztów wykonania kontraktu może być w szczególności konsekwencją nieprzewidzianego wzrostu cen materiałów budowlanych.

Ryzyko złej jakości dostarczonych materiałów

Grupa wykorzystuje w trakcie realizacji robót budowlanych materiały dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Narażona jest więc na ryzyko, iż jakość tych materiałów nie będzie odpowiadała oczekiwaniom zarówno wykonawcy robót, jak i ich odbiorców. W takich sytuacjach konieczne może okazać się wstrzymanie robót na czas potrzebny do zapewnienia dostaw materiałów o satysfakcjonującej jakości. W przypadku, gdy wady dostarczonych materiałów nie zostaną wykryte na etapie realizacji robót, wykonujący roboty budowlane podmiot z Grupy emitenta może być pociągnięty do odpowiedzialności tytułu rękojmi za wady fizyczne lub gwarancji jakości wykonywanych robót.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne lub gwarancji jakości wykonywanych robót

Zgodnie z art. 656 Kodeksu Cywilnego, do odpowiedzialności za wady wykonanego w ramach robót budowlanych projektu stosuje się odpowiednio przepisy o umowie o dzieło, które z kolei nakazują odpowiednie stosowanie przepisów o rękojmi oraz gwarancji przy sprzedaży. Wykonawca robót budowlanych ponosić będzie odpowiedzialność z tytułu rękojmi niezależnie od jego winy, a nawet wiedzy o istnieniu tych wad.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców

W celach realizacji kontraktów budowlanych Grupa Emitenta zleca realizację części zadań podwykonawcom i w związku z tym narażona jest na ryzyko związane z niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem zobowiązań takich podwykonawców.

Uzależnienie Grupy od generalnych wykonawców i podwykonawców naraża Grupę na wszelkie czynniki ryzyka związane z niską jakością lub brakiem etyki pracy takich wykonawców lub ich podwykonawców i pracowników, wadami konstrukcyjnymi oraz wypłacalnością wykonawców i podwykonawców. Grupa może ponosić straty ze względu na konieczność zaangażowania wykonawców do naprawy wadliwych prac lub zapłaty odszkodowania na rzecz osób, które poniosły straty w związku z wadliwie przeprowadzonymi pracami. Ponadto istnieje możliwość, że takie straty lub koszty nie zostaną pokryte z ubezpieczenia Grupy, przez wykonawcę ani przez odpowiedniego podwykonawcę. Ewentualna niska jakość pracy generalnych wykonawców lub podwykonawców Grupy może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a tym samym na zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej

Decyzje o zmianie miejsca zatrudnienia przez część z tych pracowników i brak możliwości zastąpienia ich odpowiednią kadrą mogą mieć negatywny wpływ na możliwości realizacji niektórych kontraktów.

Ryzyko wypadków przy pracy

Działalność budowlana, w którą zaangażowani są pracownicy lub osoby współpracujące z Grupą, powoduje również obarczenie działalności Grupy ryzykiem zajścia wypadków przy pracy. Zdarzenie takie może skutkować opóźnieniami w procesie realizacji projektu i związanym z tym niewykonaniem umów w określonym terminie. Innym skutkiem wypadków przy pracy mogą być roszczenia odszkodowawcze wobec Grupy. Sytuacje takie mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy, a także na jej renomę.

Ryzyko nieuznania przez zamawiającego kosztów dodatkowych robót

Należyte wykonanie przedmiotu kontraktu wymaga czasami realizacji, nieuwzględnionych w umowie dodatkowych robót, a tym samym poniesienia wyższych od przyjętych kosztów. Dodatkowe prace mogą spowodować także przekroczenie terminu realizacji kontraktu. Domaganie się przez Grupę dodatkowego wynagrodzenia może zostać uznane przez zamawiającego za bezzasadne.

Ryzyko zawieszenia realizowania kontraktów przez inwestora

Spółka narażona jest na przestoje wynikające z niezależnego od niej zawieszenia realizowania kontraktów przez inwestora. W takich okolicznościach, potencjał Grupy może nie być w pełni wykorzystany, gdyż w większości przypadków nie jest możliwe natychmiastowe przerzucenie zaangażowanych w realizację danego kontraktu zasobów oraz kapitału ludzkiego na inny projekt.

Ryzyko braku regulowania należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucji budowlanych przez kontrahentów Grupy Emitenta

Aktywami finansowymi Grupy, które są narażone na ryzyko kredytowe, są głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje budowlane. W Grupie funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami. Przed podpisaniem umowy, każdy kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta przystąpienie do kontaktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto w umowach z inwestorami są zawierane klauzule przewidujące prawo wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazywaniu należności za wykonywane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych gdyż posiada ona dużą liczbę klientów, zarówno krajowych jak i zagranicznych.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące należności w przypadku gdy istnieją obiektywne dowody, że nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Zgodnie z danymi zamieszczonymi w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD za I półrocze 2017 r.*, według stanu na 30 czerwca 2017 r. odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosiły 9,9 mln PLN wobec 8 mln PLN rok wcześniej.

Ryzyko braku możliwości uzyskania środków finansowych na prefinansowanie realizowanych robót

Działalność Grupy wymaga zaangażowania finansowego oraz prefinansowania realizowanych robót, ponieważ fakturowanie większości realizowanych projektów odbywa się raz w miesiącu, a faktury są z reguły płacone po 30 dniach liczonych od daty przyjęcia. Są również projekty, przy których fakturowanie odbywa się raz na kwartał lub po ukończeniu danego etapu prac, co wydłuża okres prefinansowania robót budowlanych. Okresy prefinansowania są jeszcze dłuższe w przypadku realizacji inwestycji mieszkaniowych, deweloper musi z własnych lub pożyczonych środków sfinansować cały proces inwestycyjny – od zakupu gruntu po moment przeniesienia własności.

Ryzyko braku dostępności linii na gwarancje finansowe

Emitent oraz część podmiotów z Grupy wykonujących roboty budowlane, będąc w procesie budowlanym, jest zobowiązany do udzielenia gwarancji dobrego wykonania, gwarancji naprawy wad i usterek, w niektórych przypadkach zwrotu zaliczki lub gwarancji zapłaty. Dlatego też oprócz finansowania dłużnego, Emitent i niektóre podmioty zależne wykorzystują linie na gwarancje finansowe zarówno bankowe jak i przyznane przez towarzystwa ubezpieczeniowe.

Ryzyko opóźnień oraz nieprawidłowego wykonania prac z powodu czynników leżących poza kontrolą Emitenta

Realizacja projektów może zostać opóźniona lub utrudniona przez, między innymi, następujące czynniki, nad którymi Grupa nie ma żadnej kontroli albo jej kontrola w stosunku do nich jest ograniczona:

- wzrost kosztów materiałów, kosztów zatrudnienia lub pozostałych kosztów mogący spowodować, że ukończenie projektu będzie nieopłacalne;
- siły natury, takie jak złe warunki atmosferyczne, trzęsienia ziemi i powodzie, mogące uszkodzić albo opóźnić realizację projektów;
- wypadki przemysłowe, pogorszenie warunków ziemnych (np. obecność wód podziemnych) oraz potencjalna odpowiedzialność z tytułu przepisów ochrony środowiska i innych właściwych przepisów prawa, przykładowo, związanych z zanieczyszczeniem gleby, znaleziskami archeologicznymi lub niewybuchami;
- akty terroru lub zamieszki krajowe;
- zmiany obowiązujących przepisów prawa, regulaminów lub standardów, które wejdą w życie po rozpoczęciu przez Grupę etapu planowania lub budowy projektu, skutkujące poniesieniem przez Grupę dodatkowych kosztów lub powodujące opóźnienia w realizacji projektu; lub
- błędne metody realizacji budowy lub wadliwe materiały budowlane.

Niezdolność do zakończenia projektu budowlanego w terminie, w ramach budżetu lub w ogóle, z którejkolwiek z powyższych albo innych przyczyn może wpłynąć na wzrost kosztów lub opóźnić realizację projektu bądź spowodować jego zaniechanie, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a tym samym na zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Nie można wykluczyć, że w działalności Grupy ziszczą się ryzyka ubezpieczeniowe w wymiarze przekraczającym zakres ochrony ubezpieczeniowej, lub wystąpią zdarzenia nieprzewidziane nieobjęte w żadnym zakresie ochroną ubezpieczeniową. Takie zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na wynik działalności Grupy.

2.3 CZYNNIKI RYZYKA REGULACYJNEGO

Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy. Dotyczy to w szczególności:

- nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska, które mogą spowodować konieczność uzyskania kolejnych zezwoleń i opóźnić termin realizacji inwestycji;
- zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego);
- zaostżenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami;
- agresywnej polityki fiskalnej.

Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów publicznych

Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych umożliwia podmiotom biorącym udział w przetargu zaskarżanie decyzji zamawiającego w sprawie wyboru wykonawcy, co w konsekwencji powoduje znaczne wydłużenie terminu zawarcia umowy z inwestorem. Emitent nie można wykluczyć związanego z ww. przewlekłością postępowań przetargowych ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z postępowaniami odwoławczymi od decyzji zamawiającego oraz

wzrostu cen materiałów budowlanych niezbędnych do zrealizowania projektu, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi

Grupa nie może zagwarantować, że jakiekolwiek pozwolenia, zgody lub decyzje wymagane od podmiotów administracji publicznej w związku z istniejącymi lub nowymi projektami deweloperskimi zostaną uzyskane w zakładanym terminie lub – co jest mniej prawdopodobne – że w ogóle zostaną uzyskane, ani że posiadane obecnie lub nabyte w przyszłości pozwolenia, zgody lub decyzje nie zostaną cofnięte.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością w zakresie ochrony środowiska

Przepisy prawa ochrony środowiska w Polsce nakładają aktualne i ewentualne zobowiązania do rekultywacji działek zanieczyszczonych substancjami niebezpiecznymi lub toksycznymi. Wspomniane przepisy prawa często ustanawiają zobowiązania bez względu na to, czy właściciel danej działki wiedział o obecności takich substancji zanieczyszczających albo czy jest odpowiedzialny za dokonanie zanieczyszczenia. Zobowiązania te mogą dotyczyć działek, których Grupa obecnie jest właścicielem lub na których Grupa obecnie realizuje swoje projekty.

2.4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu

alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator ASO, zgodnie z § 12 ust. 1-2b Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator ASO wyklucza natomiast instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów z zastrzeżeniem § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW.

Ponadto, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym; lub
- umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami w ASO 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.

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 rynku wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO podejmując decyzję 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 w alternatywnym systemie obrotu.

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

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku („**Rozporządzenie MAR**”), na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej została przyjęte krajowe regulacje ustalające wysokość sankcji, w związku z czym w zakresie i wysokości kar administracyjnych zastosowanie mają przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na Emitenta może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 PLN;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nie przekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych – podlega karze pieniężnej:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 PLN;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
 - 4.145.600 PLN; lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN;
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN;
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
 - karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN;
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;

- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub niezachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN;
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ryzyko braku możliwości realizacji uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 8.1.3 Warunków Emisji Obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone, w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji przez Emitenta, wierzytelności Obligatariuszy mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń z majątku Emitenta, po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa są zaspakajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach, zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji Obligacji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji Obligacji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji Obligacji zgodę muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami poszczególnych Obligatariuszy.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1 CEL EMISJI

Cel emisji nie został określony.

3.2 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje na okaziciela, wyemitowane są na podstawie następujących uchwał: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 15/2017 z dnia 11 września 2017 roku w sprawie emisji obligacji; oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 19/2017 z dnia 7 czerwca 2017 roku w sprawie wyrażenia zgody w trybie §11 ust. 3 pkt 15 Statutu Spółki.

3.3 WIELKOŚĆ EMISJI

Emitent wyemitował 52.000 (słownie: pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk Obligacji. Wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych).

3.4 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

3.5 WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

3.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Termin na składanie ofert nabycia obligacji przez inwestora rozpoczął się w dniu 14 września 2017 roku i upłynął w dniu 22 września 2017 roku.

3.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Potwierdzenie przydziału zostało przekazane inwestorom w dniu 25 września 2017 roku.

3.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

52.000 sztuk

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

Nie dotyczy – w ramach subskrypcji nie nastąpiła redukcja zapisów.

3.5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

52.000 sztuk

3.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

1.000,00 PLN

3.5.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

4 podmioty złożyły zapisy na Obligacje.

3.5.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

4 podmiotom przydzielono Obligacje.

3.5.9 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 dotyczy. W związku z emisją Obligacji nie zawarto umów o subemisję.

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

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 330.000,00 PLN, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 330.000,00 PLN;
- b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN; oraz
- d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Wszystkie koszty związane z emisją obligacji Emitent ujmuje w RMK i rozlicza w czasie proporcjonalnie do czasu zapadalności obligacji (Dzień wykupu).

3.6 WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI I WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.6.1 Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 27 września 2021 roku. Wykup Obligacji nastąpi na zasadach określonych w Punktach 7-9 Warunków Emisji Obligacji.

3.6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Wypłata oprocentowania nastąpi na zasadach określonych w Punktach 5, 8 i 9 Warunków Emisji Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji serii C.

3.6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Płatności z tytułu Obligacji nastąpią na zasadach określonych w Punkcie 6 Warunków Emisji Obligacji.

Numer Okresu Odsetkowego	Zakres czasowy Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Wypłaty Odsetek
Okres Odsetkowy 1	27 września 2017 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2018 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2018 roku	27 marca 2018 roku
Okres Odsetkowy 2	27 marca 2018 roku (włączając ten dzień) –	19 września 2018 roku	27 września 2018 roku

	27 września 2018 roku (nie włączając tego dnia)		
Okres Odsetkowy 3	27 września 2018 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2019 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2019 roku	27 marca 2019 roku
Okres Odsetkowy 4	27 marca 2019 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2019 roku (nie włączając tego dnia)	19 września 2019 roku	27 września 2019 roku
Okres Odsetkowy 5	27 września 2019 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2020 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2020 roku	27 marca 2020 roku
Okres Odsetkowy 6	27 marca 2020 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2020 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2020 roku	27 września 2020 roku
Okres Odsetkowy 7	27 września 2020 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2021 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2021 roku	27 marca 2021 roku
Okres Odsetkowy 8	27 marca 2021 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2021 roku (nie włączając tego dnia)	17 września 2021 roku	27 września 2021 roku

3.7 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

3.8 SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Na dzień 30 czerwca 2017 roku całkowite saldo zobowiązań Emitenta wyniosło 373,2 mln PLN, z czego 2,5 mln PLN przypadało na zobowiązania długoterminowe, 370,7 mln PLN na zobowiązania krótkoterminowe.

W ramach zobowiązań Emitenta, najbardziej istotne pozycje stanowiły:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 270,4 mln PLN;
- obligacje serii B w kwocie 52 mln PLN;

- pozostałe zobowiązania finansowe (kredyty bankowe, leasing finansowy) równe 23,3 mln PLN.

Ponadto, saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych Emitenta dzień na 30 czerwca 2017 roku wyniosło 67,5 mln PLN. Nadwyżka zobowiązań oprocentowanych nad aktywami pieniężnymi wyniosła 7,8 mln PLN.

Zobowiązania warunkowe, pozabilansowe (bankowe i ubezpieczeniowe) Emitenta w postaci udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawiały się następująco:

- gwarancje zapłaty zobowiązań równe 25 mln PLN;
- gwarancje dobrego wykonania kontraktu równe 216 mln PLN;
- gwarancje naprawy wad i usterek wynoszące 457 mln PLN.

Łączne saldo zobowiązań warunkowych w postaci udzielonych gwarancji wyniosło na koniec II kwartału 2017 roku 698 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2017 Erbud nie posiadała przeterminowanych zobowiązań.

Ponadto Emitent udzielił spółkom zależnym wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Emitenta pożyczek i poręczeń. Salda pożyczek udzielonych jednostkom zależnym na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawiały się następująco:

- pożyczka udzielona spółce Erbud International Sp. z o.o.: 5,0 mln PLN;
- pożyczka udzielona spółce GWI GmbH.: 20,0 mln PLN.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Emitenta spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na 30 czerwca 2017 roku przedstawiały się następująco:

Poręczyciel	Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Wartość (w tys. zł)	Przedmiot	Dla kogo	Data wygaśnięcia poręczenia	Rodzaj poręczenia i warunki finansowe
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	12 680	kredyt w r-ku bieżącym 2 000 000 euro oraz linia gwarancyjna 1.000.000 euro	KBC	2017-12-31	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości poręczenia rocznie
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	8 453	kredyt w rachunku bieżącym	Commerz-Bank	2018-07-01	gwarancja udzielona przez BRE na zlecenie ERBUD S.A. Poręczyciel obciąża spółkę opłatami naliczonymi przez Gwaranta

ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	10 144	kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A. (Oddział Niemcy)	2019-09-30	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1%
ERBUD S.A.	ERBUD Industry Sp. z o.o. (podmiot zależny)	2 990	kredyt inwestycyjny	BGŻ BNP Paribas S.A.	2022-09-17	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ERBUD Industry Sp. z o.o. (podmiot zależny)	2 690	kredyt inwestycyjny	BGŻ BNP Paribas S.A.	2023-04-30	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ERBUD Industry Sp. z o.o. (podmiot zależny)	5 000	linia kredytowa	mBank S.A.	2018-12-31	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ERBUD Industry Sp. z o.o. (podmiot zależny)	25 000	wielocelowa linia kredytowa	BGŻ BNP Paribas S.A.	2027-09-17	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości

ERBUD S.A.	ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. (podmiot zależny od ERBUD Industry Sp. z o.o.)	6 709	kredyt inwestycyjny (6 200 000 zł - refinansowanie kredytu zaciągniętego na zakup udziałów w Engorem Sp. z o.o.; 2 952 000 zł - zakup oddziałów od PxM oraz 848 000 zł na dofinansowanie tych oddziałów)	Credit Agricole	2020-08-28	poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
Razem:		73 666				

Na dzień 30 czerwca 2017 roku całkowite saldo zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosło 681,0 mln PLN, z czego 26,0 mln PLN przypadało na zobowiązania długoterminowe, a 655,0 mln PLN na zobowiązania krótkoterminowe.

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

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania: 257,0 mln PLN;
- obligacje serii B w kwocie 52 mln PLN;
- długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki: 12 mln PLN;
- krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki: 88,3 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie skonsolidowanym wyniosło 141,3 mln PLN.

3.9 Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

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

Na koniec czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała rekordowy w swojej historii portfel zamówień o wartości 2,2 mld PLN. Oczekiwane wejście sektora budowlanego w nową fazę cyklu spowodowaną nowymi napływami środków z UE w latach 2017-2020 w jest okazją do pozyskania nowych zleceń dla Grupy Kapitałowej Emitenta, co może przełożyć się na wzrost zapotrzebowania na kapitał obcy w kolejnych kwartałach 2017 roku i latach kolejnych.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Emitenta po emisji Obligacji nie przewiduje dalszego zwiększania zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek czy też emisji instrumentów dłużnych. Dodatkowe zadłużenie może jednak zostać zaciągnięte przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

W zakresie udzielania pożyczek i poręczeń na rzecz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, Emitent spodziewa się spłaty większości kredytów i pożyczek.

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

3.10 DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ

SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy.

3.11 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

3.12 WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy.

3.13 LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA NA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)

Nie dotyczy.

3.14 LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIK 1
AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/268667/39/20171017084001

Strona 1 z 12

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.10.2017 godz. 08:40:01

Numer KRS: 0000268667

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	29.11.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	39	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/32371/17/136	
	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: 005728373, NIP: 8790172253
3.Firma, pod którą spółka działa	ERBUD 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. FRANCISZKA KLIMCZAKA, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-797, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

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

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY (REP. A NR 13165/2006) Z DNIA 15 LISTOPADA 2006 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KAŁOWSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ NUMER 12/14 LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA.
	2	ZMIANA AKTEM NOTARIALNYM W DN. 07.12.2006, REP. A NR 14041/2006, SPORZĄDZONYM PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MIRONA JAKUBIAKA, ZASTĘPCĘ DOROTY KAŁOWSKIEJ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14, LOK. B-2, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	07.12.2007 R., ASESOR NOTARIALNY MIRON JAKUBIAK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOK. B-2, REP. A NR 14041/2006, ZMIANA: §5 STATUTU SPÓŁKI; OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE DOOKREŚLENIA WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI Z DNIA 18.05.2007 R., ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KAŁOWSKĄ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REP. A NR 5598/2007.
	4	5.12.2008 R. ASESOR NOTARIALNY RAFAŁ BĄBKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REP. A 12196/2008 ZM. § 5 UST.1 LIT.C
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 GRUDNIA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 10482/2009, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, UL. GRZYBOWSKA NR 12/14 LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA DODANO: W § 5 UST. 5, UST. 6 ORAZ UST. 7; W § 13 UST. 5 ZMIANY: § 3 UST. 1, § 13 UST. 3, § 13 UST. 4, § 14 UST. 2
	6	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 17.05.2010 R. REPERTORIUM A 2422/2010 PRZEZ GRAŻYNĘ WÓJCIK NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO NOTARIUSZ, GRAŻYNA WÓJCIK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 02-567 WARSZAWA, UL. SANDOMIERSKA 23 M. 81, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.07.2010 R. REPERTORIUM A 3565/2010 PRZEZ GRAŻYNĘ WÓJCIK NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO NOTARIUSZ, GRAŻYNA WÓJCIK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 02-567 WARSZAWA, UL. SANDOMIERSKA 23 M. 81, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 31.05.2012 R., REP. A NR 4063/2012, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, UL. GRZYBOWSKA NUMER 12/14 LOKAL B-2, 00-132 WARSZAWA, DODANO: § 5 UST. 8 ORAZ UST. 9.
	8	23.04.2012 R., REP. A NR 1995/2012 EWA CZEKAŁA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 5 UST.1 11.09.2012 R., REP. A NR 4628/2012 EWA CZEKAŁA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 5 UST.1
	9	15.04.2013 R., REP. A NR 2383/2013, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. JASNEJ 7 LOK. 1A, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 20.08.2013 R., REP. A NR 5510/2013, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. JASNEJ 7 LOK. 1A, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	10	06.05.2014 R., NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 1749/2014, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 01.09.2014 R., NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 3623/2014, ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	11	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29.05.2015R., REPERTORIUM A NR 3517/2015 DOROTA KAŁOWSKA NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE DODANO: W § 3 USTĘP 1 DODANO PUNKT 59) ORAZ W § 18 DODANO USTĘP 4, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	12	03.06.2015 R., REP. A NR 2565/2015, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5 UST. 1 19.08.2015 R., REP. A NR 3506/2015, NOTARIUSZ EWA CZEKAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5 UST. 1
	13	19.10.2016 R., REP. A NR 8828/2016, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA

NOTARIALNA W WARSZAWIE
 ZMIENIONO: § 11 UST. 3 PUNKTY 1-4, 11, 12, 13, 16;
 W § 11 UST. 3 DODANO: PKT 17); PKT 18);
 DODANO: § 11A; § 11B;
 W § 15 UST. 1 USUNIĘTO: PKT 4);
 W § 15 UST. 1 DODANO: PKT 11);
 W § 15 DODANO: UST. 2;
 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI ERBUD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA W TRYBIE ART. 551 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA NR 1 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI ERBUD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 15 LISTOPADA 2006 ROKU ODBYTEGO PRZY UL. TANECZNEJ 18A, WARSZAWA (AKT NOTARIALNY REP. A NR 13158/2006 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ DOROTĘ KAŁOWSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14, LOK. B-2, 00-132 WARSZAWA).	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	ERBUD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000034299
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	005728373
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 281 185,90 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	15 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	12811859
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 281 185,90 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	8000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	71025
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZICIELA SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	31686
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZICIELA SERII F
	2.Liczba akcji w danej serii	41458

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII G
	2.Liczba akcji w danej serii	33787
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII H
	2.Liczba akcji w danej serii	36590
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII I
	2.Liczba akcji w danej serii	47379
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATELA SERII J
	2.Liczba akcji w danej serii	49934
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRZESZCZAK
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	62050301494
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK 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	ZUBELEWICZ
	2.Imiona	JÓZEF ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	54121704994
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK 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	SMOLEŃ
	2.Imiona	PAWEŁ STEFAN
	3.Numer PESEL/REGON	65011507391
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GŁOWACKA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	72020503588
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK 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 GŁÓWKA
		2.Imiona GABRIEL

2	3.Numer PESEL	54071604333
	1.Nazwisko	DÜRR
	2.Imiona	ALBERT
	3.Numer PESEL	---
3	1.Nazwisko	BERNER
	2.Imiona	UDO ROBERT
	3.Numer PESEL	---
4	1.Nazwisko	DZIK
	2.Imiona	ZOFIA
	3.Numer PESEL	70073001503
5	1.Nazwisko	OTTO
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	59120300035
6	1.Nazwisko	LEWANDOWSKI
	2.Imiona	JANUSZ HENRYK
	3.Numer PESEL	47071504277
7	1.Nazwisko	REITER
	2.Imiona	JANUSZ STANISŁAW
	3.Numer PESEL	52080602353

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WYRZYKOWSKI
	2.Imiona	MACIEJ PIOTR
	3.Numer PESEL	54011403639
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	AUGUSTYNIAK
	2.Imiona	PIOTR JAN
	3.Numer PESEL	66092310670
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	TWARDY
	2.Imiona	WALENTY
	3.Numer PESEL	51102904055
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
4	1.Nazwisko	DÜRR
	2.Imiona	BOGDAN
	3.Numer PESEL	57082800877
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
5	1.Nazwisko	KALAMAGA
	2.Imiona	RADOŚLAW
	3.Numer PESEL	75080215473
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

6	1.Nazwisko	MLYNARSKI
	2.Imiona	MIROSLAW JACEK
	3.Numer PESEL	67021510095
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
7	1.Nazwisko	JAROSZ
	2.Imiona	KRYSPIN
	3.Numer PESEL	65042905238
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
8	1.Nazwisko	DOBOSZ
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	73031507350
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
9	1.Nazwisko	SCHMALENBERG
	2.Imiona	ANDRZEJ JERZY
	3.Numer PESEL	65081109415
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	2	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	3	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
	4	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
	5	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
	6	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	7	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	8	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	9	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	22.08.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	13.01.2009	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	20.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	12.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009

	5	28.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	06.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	09.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	03.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	05.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	29.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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

1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	20.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	20.07.2009	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	12.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	28.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	06.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	30.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	03.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	05.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	29.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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	31.12.2006

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu 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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.10.2017 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

ZAŁĄCZNIK 2

UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU EMITENTA NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI ERBUD S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

- 21) Posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- 22) Malowanie i szklenie,
- 23) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 24) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 25) Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu,
- 26) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie,
- 27) Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych z wypalanej gliny,
- 28) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- 29) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 30) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- 31) Naprawa i konserwacja maszyn,
- 32) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- 33) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 34) Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej nie sklasyfikowany,
- 35) Transport drogowy towarów,
- 36) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 37) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 38) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 39) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 40) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- 41) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 42) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
- 43) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 44) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- 45) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 46) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 47) Działalność w zakresie architektury,
- 48) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 49) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 50) Technika,
- 51) Zasadnicze szkoły zawodowe,
- 52) Pozaszkolne formy edukacji sportowej zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- 53) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej,

- 54) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 55) Działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji turystycznych,
 - 56) Naprawa i konserwacja statków i łodzi,
 - 57) Produkcja statków i konstrukcji pływających,
 - 58) Działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe,
 - 59) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego powyżej przedmiotu działalności Spółki, wymaga uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji w myśl art. 417 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 4

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.281.185,90 (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemdziesiąt pięć złotych 90/100) i dzieli się na:
- a) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c) 71.025 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, oraz
 - e) 31.686 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - f) 41.458 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - g) 33.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
 - h) 36.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
 - i) 47.379 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
 - j) 49.934 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Kapitał zakładowy Spółki został w pełni opłacony przed zarejestrowaniem Spółki.
3. Akcje mogą być umarzane w trybie umorzenia dobrowolnego.

4. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjne.
5. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 8 grudnia 2012 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 15.000,00 złotych (słownie: piętnaście tysięcy złotych) poprzez emisję akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Zarząd Spółki może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.
6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 5 powyżej, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.
7. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.
8. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie 3 lat od wpisu upoważnienia do Krajowego Rejestru Sądowego do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 15.000 zł (słownie: piętnaście tysięcy 00/100) poprzez emisję akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Zarząd może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Zarząd spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 *Kodeksu spółek handlowych*. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.
9. Uchwała Zarządu podjęta zgodnie z ust. 8 powyżej, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

§ 6

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

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

§ 7

Organami Spółki są:

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

§ 8

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

§ 9

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

§ 10

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

§ 11

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej

kadencji. Walne Zgromadzenie wyznacza Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- 2) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo - finansowych,
- 3) zatwierdzanie planów inwestycyjnych Spółki,
- 4) udzielanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 5) udzielanie zgody na przestawienie produkcji, zakładanie i rozwiązywanie zakładów i filii, nabycie nowych przedsiębiorstw,
- 6) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych i wystawianie weksli, przejęcie poręczeń, otwarcia akredytywy, o wartości każdorazowo powyżej równowartości kwoty 2.000.000,00 (słownie: dwóch milionów) Euro,
- 7) udzielanie zgody na inwestycje kapitałowe powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto Tysięcy) Euro z wyłączeniem lokat kapitałowych, bonów i obligacji skarbowych emitowanych w Polsce lub krajach na obszarze, których Spółka prowadzi działalność,
- 8) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach,
- 9) ustalanie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych,
- 10) udzielanie zgody na podejmowanie wszelkich czynności nie związanych z przedmiotem działalności Spółki i czynności nadzwyczajnych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro,
- 11) udzielanie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz podmiotami powiązanymi w rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości; Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki,
- 12) udzielanie zgody na inwestycje powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro, chyba że inwestycje te są zawarte w planie inwestycyjnym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

- 13) udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 48 miesięcy zawieranych poza zwykłym tokiem działalności i nieprzewidzianych w budżecie,
- 14) udzielanie zgody na składanie ofert i zawieranie umów o roboty budowlane o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 15.000.000,00 (słownie: piętnastu milionów) Euro, w przypadku ofert wspólnych, miarodajna jest suma netto oferty, a nie udział spółki w ofercie,
- 15) udzielanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej równowartość kwoty 2.000.000,00 (słownie: dwóch milionów) Euro,
- 16) udzielanie zgody na zatrudnienie pracownika o rocznym wymiarze wynagrodzenia przekraczającym równowartość kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro,
- 17) udzielanie zgody na zasiadanie członków zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki oraz w przypadkach określonych w art. 380 § 1 Kodeksu spółek handlowych,
- 18) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa, postanowieniami niniejszego Statutu, przekazane na wniosek Zarządu lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

§ 11a

1. Tak długo jak akcje Spółki będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego, uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są notowane akcje Spółki.
2. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 1 powyżej, przez któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

§ 11b

1. Tak długo jak akcje Spółki będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.
2. Rada Nadzorcza, która liczy nie więcej niż 5 (pięciu) członków, może wykonywać zadania komitetu audytu.
3. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
 - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
 - 2) przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi;
 - 3) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
 - 4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
 - 5) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;
 - 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.
4. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym komitetu audytu, określi Rada Nadzorcza.

§ 12

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

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i ust. 4 nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
6. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 13

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

§ 14

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

§ 15

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zmiany statutu Spółki,
- 7) połączenie Spółki z inną spółką handlową,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy Spółki,
- 12) decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

2. Do nabycia lub zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana.

§ 16

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 17

1. W ramach kapitałów własnych Spółka tworzy następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe,
- 4) inne kapitały przewidziane przepisami prawa.

2. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia lub przepisów prawa nakazujących ich tworzenie.

§ 18

1. Zysk Spółki można przeznaczyć w szczególności na:
 - 1) odpisy na kapitał zapasowy,
 - 2) dywidendy dla akcjonariuszy,
 - 3) odpisy na zasilanie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce,
 - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza wybiera biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy.
4. Na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§ 19

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

ZAŁĄCZNIK 3

PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

Uchwała nr 15 /2017
Zarządu Erbud Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 11 września 2017 r.
w sprawie emisji obligacji

§1

1. Zarząd Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.281.185,90 PLN (opłacony w całości) („Emitent”), niniejszym postanawia, że Emitent wyemituje do 52.000 obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych).
2. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych), cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
3. Obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu na zorganizowanym rynku dłużnych instrumentów finansowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu.
4. Obligatariusze będą mieli możliwość zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Wydarzenia uprawniające obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji zostały określone w warunkach emisji Obligacji.
5. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę obligatariuszom w Dniu Wykupu kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki obliczone w sposób wskazany w warunkach emisji Obligacji.
6. Obligacje będą miały następujące parametry:

Seria i numery Obligacji: Seria C, Obligacje numer od 00001 do 52000

Dzień Emisji: 27 września 2017 roku

Dzień Wykupu: 27 września 2021 roku

Stopa procentowa: zmienna

Okresy Odsetkowe: sześciomiesięczne

Stopa Bazowa: WIBOR6M

Marża: 3,0 punkty procentowe

§2

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

§3

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

§4

Zarząd Emitenta niniejszym upowaznia Bank Zachodni WBK S.A. prowadzący działalność maklerską w ramach Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. do dokonania wszelkich czynności wymaganych do zarejestrowania Obligacji w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz do wprowadzenia Obligacji do obrotu na zorganizowanym rynku dłużnych instrumentów finansowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik Nr 1: Warunki Emisji Obligacji.

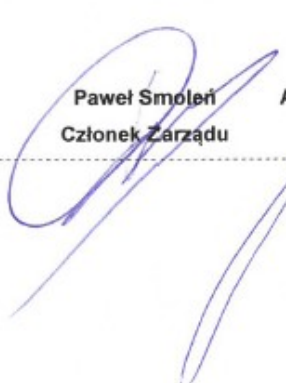
Podpisy członków Zarządu ERBUD S.A.:



Dariusz Grzeszczak
Członek Zarządu



Józef Zubelewicz
Członek Zarządu



Paweł Smoleń
Członek Zarządu



Agnieszka Głowacka
Członek Zarządu

UCHWAŁA NR 19/2017
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 czerwca 2017 roku

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

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. obligacji serii C o wartości do 55.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 3/2014 z dnia 06 marca 2014 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Załącznik : wniosek Zarządu

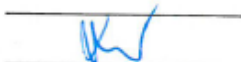
Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej



Gabriel Główka- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej



Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej



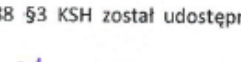
Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej



Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej



Janusz Reiter - Członek Rady Nadzorczej



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

Powyższa uchwała została podjęta ~~/nie została podjęta~~ wobec oddania ⁷ głosów za / ~~przeciw~~.



Przewodniczący Rady Nadzorczej
/Udo Berner/

UCHWAŁA NR 19/2017
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 czerwca 2017 roku

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

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. obligacji serii C o wartości do 55.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 3/2014 z dnia 06 marca 2014 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Załącznik : wniosek Zarządu

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Gabriel Główka- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

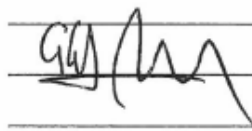
Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Reiter - Członek Rady Nadzorczej



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

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

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

UCHWAŁA NR 19/2017
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 czerwca 2017 roku

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

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. obligacji serii C o wartości do 55.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 3/2014 z dnia 06 marca 2014 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Załącznik : wniosek Zarządu

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Gabriel Główka- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Reiter - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. obligacji serii C o wartości do 55.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 3/2014 z dnia 06 marca 2014 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Załącznik : wniosek Zarządu

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Gabriel Główka- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Reiter - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

UCHWAŁA NR 19/2017
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 czerwca 2017 roku

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

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. obligacji serii C o wartości do 55.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 3/2014 z dnia 06 marca 2014 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Załącznik : wniosek Zarządu

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Gabriel Głowska- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Reiter - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

UCHWAŁA NR 19/2017
Rady Nadzorczej Spółki
Erbud SA z siedzibą w Warszawie
z dnia 07 czerwca 2017 roku

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

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 11 ust. 3 pkt. 15 Statutu Spółki, wyraża niniejszym zgodę na emisję przez Erbud S.A. obligacji serii C o wartości do 55.000.000 złotych (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów złotych) o okresie zapadalności 4 lata. Kwota uzyskana z emisji powyższych obligacji będzie przeznaczona na dofinansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz akwizycje.

§ 2

Niniejsza uchwała uchyla uchwałę Rady Nadzorczej Erbud SA nr 3/2014 z dnia 06 marca 2014 roku.

§ 3

Do realizacji powyższej uchwały Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki.

Załącznik : wniosek Zarządu

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Gabriel Główka- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Reiter - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

ZAŁĄCZNIK 4

DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument określa warunki emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**”) emitowanych przez Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000268667, NIP: 879-017-22-53, REGON: 005728373, kapitał zakładowy 1.281.185,90 PLN (wpłacony w całości) („**Emitent**”).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

Agent Emisji oraz **Dealer** oznacza Bank Zachodni WBK S.A.

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

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

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie, tj. dzień 27 września 2017 roku.

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

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności każdego ze świadczeń wynikających z Obligacji, tj. Dniem Wypłaty Odsetek, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Wykupu.

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

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, ustalony zgodnie z Punktem 8.2.2 poniżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Dzień Wcześniejszego Wykupu zostanie ustalony zgodnie z Punktem 9.3 poniżej.

Dzień Wykupu oznacza dzień przypadający 48 (słownie: czterdzieści osiem) miesięcy po Dniu Emisji, tj. dzień 27 września 2021 roku.

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

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

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

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

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

Gwarancje i Poręczenia oznaczają gwarancje i poręczenia, udzielane przez Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta wyłącznie na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emitenta. Przy czym z określonej w zdaniu poprzedzającym sumy wyłączone są: a) gwarancje dobrego wykonania kontraktu, b) gwarancje naprawy oraz c) wyłącznie te gwarancje zapłaty zobowiązań, które są gwarancjami zwrotu zaliczek otrzymanych w związku z wykonywaniem kontraktów budowlanych, w każdym przypadku pod warunkiem, że zostały one wystawione na rzecz zleceniodawców kontraktów, w ramach których Emitent lub podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta pełnią rolę generalnych wykonawców lub podwykonawców.

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

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

Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu art. 33 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej oraz wartość kapitałów własnych Grupy kapitałowej Emitenta przypisanych udziałowcom niesprawującym kontroli.

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

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 459 ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).

Kwota Wcześniejszego Wykupu oznacza kwotę płatną przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy w przypadku wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, ustaloną zgodnie z Punktem 8.2.3 poniżej.

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

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

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

Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia

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

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w Punkcie 8.1 poniżej.

Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania oznacza zdarzenie wskazane w Punkcie 9.1 poniżej.

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

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

Regulacje KDPW oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.

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

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

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

Stopa Procentowa oznacza sumę Stopy Bazowej i Marży.

Ustawa o Biegłych Rewidentach oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 1089 ze zm.).

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1888 ze zm.).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 29 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 2032 ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 ze zm.).

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

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

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

Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta z tytułu: kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta, powiększoną o sumę udzielonych Gwarancji i Poręczeń.

Zadłużenie Finansowe Netto Na Poziomie Jednostkowym oznacza sumę Zadłużenia Finansowego Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczone na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

Zadłużenie Finansowe Netto Na Poziomie Skonsolidowanym oznacza sumę Zadłużenia Finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta spełniającego wymagania zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych.

Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie oznacza pisemne zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza, spełniające warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 poniżej.

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

Żądanie Wcześniejszego Wykupu oznacza pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji złożone Emitentowi w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 9 poniżej.

1.2 Wykładnia

- 1.2.1. O ile niniejsze Warunki Emisji Obligacji nie stanowią inaczej, odniesienia w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji:
 - (a) stanowią odniesienia do niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek innego dokumentu wraz z późniejszymi zmianami;
 - (b) do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;
- 1.2.2. Nagłówki, Punkty i Załączniki zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi.
- 1.2.3. Liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej.
- 1.2.4. Wszystkie Załączniki do niniejszych Warunków Emisji Obligacji stanowią ich integralną część.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- 2.1 Obligacje emitowane są na podstawie następujących uchwał: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 15/2017 z dnia 11 września 2017 roku w sprawie emisji obligacji; oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 19/2017 z dnia 7 czerwca 2017 roku w sprawie wyrażenia zgody w trybie §11 ust. 3 pkt 15 Statutu Spółki.
- 2.2 Obligacje oferowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

- 2.2 Obligacje oferowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi do 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu dwóch milionów złotych).
- 3.3 Emitent wyemituje do 52.000 (słownie: pięćdziesięciu dwóch tysięcy) Obligacji.
- 3.4 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji jest Warszawa.
- 3.5 Cel emisji Obligacji nie jest określony.
- 3.6 Zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji mogą zostać dokonane w formie elektronicznej.
- 3.7 Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.
- 3.8 Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Osoby uprawnione z Obligacji zostaną ustalone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 3.9 Obligacje są niezabezpieczone.
- 3.10 Emitent dołoży wszelkich starań, aby wprowadzić Obligacje do obrotu na rynku GPW ASO w terminie 60 (słownie: sześćdziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Emisji. Emitent zobowiązuje się zapewnić animację Obligacji na rynku GPW ASO.

4. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 4.1 Ustalenie praw z Obligacji i ich przenoszenie następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2 Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.

5. OPROCENTOWANIE

5.1 Okresy odsetkowe

- 5.1.1. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od wartości nominalnej Obligacji są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) i płatne w każdym Dniu Wyплаты Odsetek, z zastrzeżeniem Punktu 8.2.3 i Punktu 9.6. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji.

5.2 Stopa Procentowa

- 5.2.1. Wysokość Stopy Procentowej w danym Okresie Odsetkowym będzie równa sumie Stopy Bazowej, określonej przez Agenta Emisji zgodnie z postanowieniami zawartymi poniżej, oraz Marży.
- 5.2.2. Stopa Bazowa, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta Emisji dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej dla tego Okresu Odsetkowego według poniższych zasad:
- (a) w wysokości WIBOR6M opublikowanego na Ekranie o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub
 - (b) jeżeli w czasie opisanym w punkcie (a) na Ekranie nie pojawi się WIBOR6M – w wysokości obliczonej jako średnia arytmetyczna (zaokrąglona w razie



potrzeby do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla pożyczek złotych o kwocie odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Agentowi Emisji, na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej; lub

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

5.3 Podwyższenie oprocentowania

- 5.3.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7 poniżej, w kolejnych (następujących po sobie) Okresach Odsetkowych Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku, o ile w dniu rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego będzie nadal trwał Przypadek Naruszenia odpowiednio wskazany w Punkcie 8.1.1 lub 8.1.7.
- 5.3.2. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,75 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,75 Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,75 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,75, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.
- 5.3.3. Jeżeli Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne Na Poziomie Skonsolidowanym jest wyższy niż 0,60 na koniec półrocza lub roku obrotowego Emitenta, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych poddanych przeglądowi lub badaniu przez audytora, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,60 Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości – podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,60 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,60, przy czym badanie wskaźnika następuje co 6 miesięcy na podstawie opublikowanych przez Emitenta sprawozdań finansowych badanych lub przeglądanych przez audytora.
- 5.3.4. W celu uniknięcia wątpliwości, podwyższenie Marży, o którym mowa w niniejszym Punkcie 5.3 nie następuje w sposób kumulatywny, co oznacza, że pomimo wystąpienia kilku podstaw podwyższenia Marży, może być ona zwiększona maksymalnie o 2 punkty procentowe w skali roku.

5.4 Wysokość odsetek

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

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

gdzie:

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

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

5.5 Ogłoszenie kwoty odsetek

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

6. PŁATNOŚCI

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych oraz Rachunki Zbiornicze zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.
- 6.2 Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 6.3 Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 6.4 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.
- 6.5 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- 6.6 W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.

7. WYKUP

- 7.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.
- 7.2 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Wcześniejszego Wykupu, przy czym w tym przypadku postanowienia Punktu 8.2.3 poniżej stosuje się odpowiednio.
- 7.3 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do zapłaty Kwoty Wcześniejszego Wykupu, przy czym postanowienia Punktu 8.2.3 poniżej stosuje się odpowiednio.

- 7.4 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 7.5 Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku: (i) wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w Punkcie 9 Warunków Emisji Obligacji; lub (ii) wystąpienia Przypadku Naruszenia wskazanego w Punkcie 8 Warunków Emisji Obligacji.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

8.1 Przypadki Naruszenia

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

8.1.1. Wykluczenie akcji z obrotu

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

8.1.2. Postępowanie wierzycieli

W odniesieniu do składników majątkowych:

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

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

8.1.3. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości

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

chyba że odpowiednio Emitent lub Jednostka z Grupy Kapitałowej Emitenta uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez odpowiednio Emitenta lub Jednostki z Grupy Kapitałowej Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym.

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

8.1.4. Zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej

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

8.1.5. Brak spłaty Zadłużenia Finansowego

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

8.1.6. Naruszenie wskaźników finansowych

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

co wynika z poddanego badaniu lub przeglądowi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta lub jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

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

Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu na rynku GPW ASO w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od Dnia Emisji lub Obligacje przestaną być notowane na tym rynku i stan ten będzie trwał przez co najmniej 30 (słownie: trzydzieści) dni.

8.1.8. Przekształcenie, podział lub połączenie

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

8.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

- 8.2.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie posiadanych Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji. Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie powinno: (i) wskazywać podstawę żądania wcześniejszego wykupu, tj. określać wystąpienie co najmniej jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w Punkcie 8.1 powyżej, (ii) obejmować dołączoną do Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie kopię należycie podjętej uchwały prawidłowo przeprowadzonego Zgromadzenia Obligatariuszy, zezwalającej Obligatariuszom na realizację wcześniejszego wykupu poprzez złożenie Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie w związku z wystąpieniem co najmniej jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w Punkcie 8.1 powyżej, (iii) zawierać dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji oraz (iv) zawierać Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki

opodatkowania). W przypadku usunięcia skutków danego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji, o której mowa powyżej, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

8.2.2. Skuteczne doręczenie Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie spełniającego warunki, o których mowa w Punkcie 8.2.1 powyżej, powoduje, że Obligacje stają się:

- (a) wymagalne i płatne po upływie jednego Dnia Roboczego od dnia dostarczenia Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie, jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w Punktach 8.1.2 – 8.1.8 powyżej; lub
- (b) wymagalne i płatne po upływie jednego miesiąca od dnia dostarczenia Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie, jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 8.1.1 powyżej.

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

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

gdzie:

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

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym

R oznacza 365 dni

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

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

9. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA

9.1 Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji jeżeli nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, za Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania uważa się niespełnienie świadczenia w terminie 3 dni od terminu wymagalności takiego świadczenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji.

9.2 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno: (i) wskazywać podstawę Żądania Wcześniejszego Wykupu, (ii) zawierać dokument potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji oraz (iii) zawierać Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).

9.3 Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostanie zrealizowane przez Emitenta, w zakresie Obligacji objętych tym żądaniem, natychmiastowo w dniu jego doręczenia Emitentowi.

- 9.4 Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 9.5 Dniem ustalenia prawa do świadczenia z Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji jest najwcześniejszy możliwy dzień zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 9.6 W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 9.1 Emitent zapłaci Obligatariuszowi Kwotę Wcześniejszego Wykupu, przy czym w tym przypadku postanowienia Punktu 8.2.3 poniżej stosuje się odpowiednio.

10. PODATKI

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

11. ZAWIADOMIENIA, STRONA INTERNETOWA EMITENTA

- 11.1 Emitent prowadzi stronę internetową: www.erbud.pl.
- 11.2 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, w przypadku wprowadzenia Obligacji Emitenta na GPW ASO – wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariusza przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta w formie raportu bieżącego oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta www.erbud.pl.
- 11.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Agenta Emisji.
- 11.4 Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:

Adres: ul. Franciszka Klimczaka 1, 02-797 Warszawa

Faks: +48 22 548-70-20

Email: agnieszka.glowacka@erbud.pl; andrzej.lukasik@erbud.pl

Do rąk: Agnieszka Głowacka – Członek Zarządu

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



12. AGENT EMISJI

- 12.1 Na warunkach określonych w umowie pomiędzy Emitentem a Agentem Emisji, Agentowi Emisji zostały powierzone określone czynności związane z emisją Obligacji.
- 12.2 Agent Emisji nie ponosi wobec Obligatariuszy odpowiedzialności za: (i) wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w szczególności dotyczących zapłaty odsetek oraz innych świadczeń z Obligacji oraz (ii) wykonanie jakichkolwiek innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy.
- 12.3 Agent Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu Ustawy o Obligacjach i nie jest zobowiązany do reprezentacji Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 12.4 Agent Emisji nie jest zobowiązany do weryfikacji oraz oceny ryzyk związanych z działalnością Emitenta oraz inwestycją w Obligacje.

13. ZGODNOŚĆ Z REGULACJAMI KDPW

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

14. PRAWO WŁAŚCIWE

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

15. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Warszawa, dnia 12 września 2017 roku

16. PODPIS OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ



Imię i nazwisko: Dariusz Grzeszczak

Funkcja: Członek Zarządu



Imię i nazwisko: Agnieszka Głowacka

Funkcja: Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

TABELA ODSETKOWA

Numer Okresu Odsetkowego	Zakres czasowy Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Wypłaty Odsetek
Okres Odsetkowy 1	27 września 2017 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2018 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2018 roku	27 marca 2018 roku
Okres Odsetkowy 2	27 marca 2018 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2018 roku (nie włączając tego dnia)	19 września 2018 roku	27 września 2018 roku
Okres Odsetkowy 3	27 września 2018 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2019 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2019 roku	27 marca 2019 roku
Okres Odsetkowy 4	27 marca 2019 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2019 roku (nie włączając tego dnia)	19 września 2019 roku	27 września 2019 roku
Okres Odsetkowy 5	27 września 2019 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2020 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2020 roku	27 marca 2020 roku
Okres Odsetkowy 6	27 marca 2020 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2020 roku (nie włączając tego dnia)	18 września 2020 roku	27 września 2020 roku
Okres Odsetkowy 7	27 września 2020 roku (włączając ten dzień) – 27 marca 2021 roku (nie włączając tego dnia)	19 marca 2021 roku	27 marca 2021 roku
Okres Odsetkowy 8	27 marca 2021 roku (włączając ten dzień) – 27 września 2021 roku (nie włączając tego dnia)	17 września 2021 roku	27 września 2021 roku



ZAŁĄCZNIK NR 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się do wszystkich obligacji serii C emitowanych przez Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie („**Emitent**”) do kwoty 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu dwóch milionów złotych) na podstawie Uchwały nr 15/2017 Zarządu Emitenta z dnia 11 września 2017 roku („**Obligacje**”) oraz do posiadaczy tych obligacji („**Obligatariusz**”).
- 1.2. Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 2.1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
- (i) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
 - (ii) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); oraz
 - (iii) z własnej inicjatywy Emitenta.
- 2.2. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2.1. (i), zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy może żądać każdy z Obligatariuszy.
- 2.3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
- 2.4. Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2.1. (ii) lub punkcie 2.2., Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku Emitenta niepodlegającego obowiązkowi wpisu do rejestru upoważnienie wydaje sąd rejestrowy właściwy według siedziby Emitenta.
- 2.5. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.6. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2.4., w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.7. Ogłoszenie Emitent publikuje raportem bieżącym, a w każdym przypadku na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim oraz raportem bieżącym.
- 2.8. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub Warszawie (w przypadku zmiany siedziby Emitenta). Zgromadzenie Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego

systemu obrotu może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub organizującego alternatywny system obrotu.

- 2.9. Obligacje zarejestrowane w Depozycie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 tej ustawy.
- 2.10. Świadectwo depozytowe lub zaświadczenie powinno zostać złożone, co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
- 2.11. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:
 - (i) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza,
 - (ii) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- 2.12. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 2.13. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 3.1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 3.2. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- 3.3. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.
- 3.4. W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.
- 3.5. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2.4., Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- 3.6. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- 3.7. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 2.11., a w przypadku, o którym mowa w punkcie 3.1., dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę obligatariusza. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.8. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.9. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku

sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 3.10. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- 3.11. W zgromadzeniu udział może brać Agent Emisji.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowane na nim, co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- 4.2. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4.3. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.4. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez „postanowienia kwalifikowane” należy rozumieć postanowienia Warunków Emisji Obligacji dotyczące:
 - (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
 - (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
 - (iii) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
 - (iv) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji,
 - (v) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 4.5. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.6. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w punkcie 4.4. oraz 4.5. zapadają bezwzględną większością głosów.
- 4.7. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 4.8. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 4.9. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany opublikować raportem bieżącym oraz umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 4.10. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy,
 - (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał,

- (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
- łączną liczbę głosów ważnych,
 - procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
 - liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia,
- (iv) zgłoszone sprzeciwy.
- 4.11. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- 4.12. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- 4.13. W terminie, o którym mowa w punkcie 4.9., Emitent publikuje raportem bieżącym oraz na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go, co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- 4.14. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- 4.15. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądom.
- 4.16. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- 4.17. Kopie protokołów oraz uchwał zgromadzenia są przechowywane w siedzibie Agenta Emisji.

5. ZASKARŻANIE UCHWAŁ

- 5.1. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały.
- 5.2. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom, którzy:
- (i) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu żądali zaprotokołowania sprzeciwu,
 - (ii) bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy,
 - (iii) nie byli obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy, w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy lub podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- 5.3. Powództwo o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały.
- 5.4. W przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie dłużej jednak niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.
- 5.5. Wytoczenie powództwa o uchylenie uchwały nie wstrzymuje jej wykonania.
- 5.6. Obligatariuszom, o których mowa w punkcie 5.2., przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy sprzecznej z ustawą.

- 5.7. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie 3 miesięcy od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Punkt 5.5. stosuje się odpowiednio.
- 5.8. W przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu termin do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie dłużej jednak niż 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały.
- 5.9. Upływ terminów określonych w punkcie 5.7. oraz 5.8. nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.
- 5.10. Informację o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności Emitent niezwłocznie publikuje na swojej stronie internetowej.
- 5.11. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać uprawnienia Obligatariusza określone w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, w szczególności prawo głosu z Obligacji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe.

6. ZASADY ZWROTU KOSZTÓW

Koszty Zgromadzenia Obligatariuszy wynikające ze Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

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

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie, tj. dzień 27 września 2017 roku.

Dzień Wykupu oznacza dzień przypadający 48 (słownie: czterdzieści osiem) miesięcy po Dniu Emisji, tj. dzień 27 września 2021 roku.

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

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

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

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 459 ze zm.).

Obligacje oznaczają obligacje serii C emitowane przez Emitenta.

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

Organizator ASO oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Regulacje KDPW oznacza obowiązujące w danym czasie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.

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

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz.UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 ze zm.).