

**Nota Informacyjna dla Obligacji Serii PB  
wyemitowanych przez  
ROBYG S.A.**

**ROBYG**

---

**[www.robbyg.pl](http://www.robbyg.pl)**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz 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 BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A., nie stanowi również dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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


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

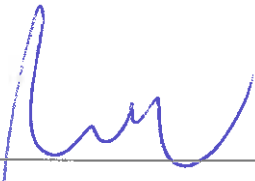
Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 8 sierpnia 2018 r.



## Oświadczenie Emitenta

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

  
\_\_\_\_\_  
*podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta*  
**Artur Ceglarz**  
Wiceprezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
*podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta*  
**Zbigniew Wojciech Okoński**  
Prezes Zarządu

W związku z postanowieniami § 18 ust. 18 punkt 3 Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

**ROBYG S.A.**  
Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa  
NIP: 525-25-92-367. REGON: 140900353

**1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWymi**

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

**2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY**

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

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

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

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

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

***Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta***

**3.1. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów**

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

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

- wzrost poziomu inflacji;

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

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

### **3.2. Koszty realizacji projektów deweloperskich mogą wzrosnąć**

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

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

### **3.3. Projekty deweloperskie mogą nie zostać zrealizowane w terminie**

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

### **3.4. Grupa może nie pozyskać finansowania zewnętrznego**

Działalność deweloperska jest kapitałochłonna - Grupa ponosi znaczące wydatki wstępne na zakup gruntów oraz pokrycie kosztów infrastrukturalnych, budowlanych i projektowych. Tym samym Grupa potrzebuje znaczących środków 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 może różnić się od pierwotnie zakładanej. Kolejnym czynnikiem ryzyka, który może wpłynąć na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania i reorganizację długu Grupy jest wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym, co może stać się przyczyną wcześniejszego wykupu już wyemitowanych przez Emitenta serii obligacji. 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.

### **3.5. Postępowania przeciwko grupie mogą zostać rozstrzygnięte na niekorzyść grupy**

Spółki z Grupy Emitenta są stroną postępowań dotyczących roszczeń ze strony wspólnot mieszkaniowych, klientów oraz podwykonawców. W przypadku niekorzystnego dla Emitenta bądź spółek z Grupy zakończenia powyższych postępowań, powstanie obowiązek zapłaty należności z tytułu roszczeń wniesionych przez wspólnoty mieszkaniowe, klientów lub podwykonawców. Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa utworzyła stosowne rezerwy odzwierciedlające jej szacunek ryzyk związanych z aktualnym statusem powyższych postępowań.

### **3.6. Zaplanowana przez grupę powierzchnia użytkowa mieszkań może nie zostać osiągnięta**

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

### **3.7. Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych**

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

### **3.8. Ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje kierownicze**

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

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

### **3.9. Ryzyko odpowiedzialności z tytułu sprzedaży mieszkań**

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



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

Na wyniki osiągane przez Grupę może mieć wpływ strategia obrona przez firmy konkurencyjne, ich pozycja finansowa oraz zdolność do pozyskiwania kapitału na korzystnych warunkach, a przede wszystkim zdolność do nabywania gruntów w odpowiednich lokalizacjach, za odpowiednią cenę i w odpowiednim stadium przygotowania pod proces inwestycyjny. Grupa może napotkać konkurencję ze strony innych deweloperów, w szczególności na etapie identyfikacji i nabywania gruntów. Nie można również wykluczyć, że grunty pozyskane przez Grupę pomimo prawidłowej oceny z formalno-prawnego punktu widzenia okażą się niemożliwe do zagospodarowania z uwagi na konieczność budowy kosztownej infrastruktury, ochrony środowiska czy protesty społeczne, a w końcu decyzje niezależne od Grupy podejmowane przez organy samorządowe wydające decyzje w sprawie warunków zabudowy i zagospodarowania terenu oraz w sprawie pozwolenia na budowę. W wyniku działalności podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy na obszarach, gdzie skoncentrowana jest działalność Grupy, może powstać zwiększona podaż mieszkań i domów, co może mieć wpływ na ich cenę i długość okresu potrzebnego do ich zbycia. Ponadto zwiększona konkurencja może spowodować wzrost zapotrzebowania na materiały budowlane oraz usługi wykonawców i podwykonawców, co z kolei może skutkować dla Grupy zwiększeniem kosztów projektów. Dnia 30 kwietnia 2016 r. weszła w życie ustawa ograniczająca obrót gruntami rolnymi. Po zmianach, nabywcą działki ewidencjonowanej jako ziemia rolna, nieobjętej planem zagospodarowania przestrzennego, może być tylko rolnik. Sprzedaż takiego gruntu deweloperowi może odbyć się tylko po uzyskaniu zgody Agencji Nieruchomości Rolnych. Alternatywnie, przed dokonaniem transakcji sprzedaży, nieruchomość będzie musiała zostać wyłączona z produkcji rolnej. Należy przypuszczać, że nowe regulacje mogą znacząco ograniczyć podaż gruntów możliwych do nabycia i zagospodarowania przez podmioty z Grupy oraz wydłużyć proces nabywania nowych gruntów. W konsekwencji, Grupa może napotkać trudności w budowaniu banku ziemi oraz kształtowaniu oferty mieszkaniowej.

Ponadto ww. czynniki mogą przełożyć się na wzrost cen gruntów nabywanych przez Emitenta. W 2017 r. na rynku wystąpił zauważalny wzrost cen transakcyjnych dla gruntów nabywanych z przeznaczeniem na budownictwo mieszkaniowe. Cena gruntu stanowi istotny składnik kosztowy każdej inwestycji mieszkaniowej realizowanej przez Emitenta. Wzrost cen gruntów nabywanych przez Emitenta przekłada się każdorazowo na wzrost kosztów realizowanej inwestycji. W przypadku kontynuacji zjawiska wzrostu cen gruntów w przyszłości przy jednoczesnym braku możliwości podniesienia cen mieszkań, może nastąpić obniżenie marży Emitenta z realizowanych inwestycji co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości.

### ***Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa***

#### **3.11. Sytuacja na światowych rynkach finansowych oraz nieruchomościowych może mieć wpływ na działalność Grupy.**

Napięta sytuacja polityczna w Europie Wschodniej może spowodować odpływ inwestorów zagranicznych z rynków Europy Wschodniej i Centralnej, co może mieć bezpośrednie przełożenie na popyt na mieszkania budowane przez Grupę poprzez zmniejszenie popytu na mieszkania, ograniczenie dostępności potencjalnych klientów do kredytu oraz spadek ich dochodów i skłonności do podejmowania długofalowych decyzji inwestycyjnych.

#### **3.12. Sytuacja społeczno-ekonomiczna w Polsce może wpływać na Grupę**

Przychody Grupy uzyskiwane są z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym. Dlatego też na jej wyniki finansowe mają wpływ takie czynniki jak stopień stabilizacji sytuacji politycznej w kraju w danym okresie oraz dane makroekonomiczne dotyczące stanu polskiej gospodarki, w szczególności poziom stopy wzrostu PKB, poziom inwestycji, poziom dochodów gospodarstw domowych, wysokość stóp procentowych, kursów wymiany walut, stopa inflacji, deficytu budżetowego i poziom bezrobocia. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą powodować powstanie ryzyk dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej i tym samym wpływać na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju w

przyszłości. W dalszym ciągu niedostatecznie rozpoznane pozostają skutki reakcji banków na wprowadzenie podatku od aktywów, czyli skala ograniczenia wolumenu udzielanych kredytów hipotecznych oraz podniesienia marż dla kredytów hipotecznych. Wciąż nieznane są konkretne propozycje rozwiązania sytuacji osób posiadających kredyty we frankach szwajcarskich, a te rozwiązania mogą mieć bardzo istotny wpływ na sytuację banków oraz podaż na rynku mieszkaniowym.

### **3.13. Stopy procentowe mogą ulec zmianie**

Narażenie Emitenta na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych aktywów i zobowiązań. Istotna część ryzyka stopy procentowej jest związana z częścią pożyczek udzielonych przez Emitenta, których oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową oraz zobowiązań z tytułu obligacji oraz kredytów bankowych, które są oparte o zmienną stopę procentową (WIBOR) (na dzień 31 marca 2018 roku 100% salda udzielonych pożyczek w PLN oprocentowane były w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR).

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

### **3.14. Ceny mieszkań mogą spaść**

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

## **Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

### **3.15. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza**

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

### **3.16. Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w niektórych sytuacjach także premii. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego, wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni oraz z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w warunkach emisji Obligacji. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków

zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

### **3.17. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Warunki emisji obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ponadto, Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w warunkach 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.

### **3.18. Ryzyko zmiany Stopy Bazowej**

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

### **3.19. Ryzyko związane ze zgromadzeniem obligatariuszy**

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

### **3.20. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

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

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

Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak



zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że warunki emisji Obligacji nie zawierają klauzuli "ubruttowienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

### **3.21. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym**

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

### **3.22. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

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

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

### **3.23. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji**

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

### **3.24. Ryzyko braku adekwatności inwestycji w Obligacje**

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

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

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

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

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

### ***Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO***

#### **3.25. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

BondSpot oraz GPW jako podmioty prowadzące ASO odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW mają prawo, zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

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

zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW oraz odpowiednio z §13 Regulaminu ASO BondSpot, podmiot prowadzący ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie podmiotu prowadzącego ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w §11 ust. 1 pkt 2 lub 3 oraz w §13 ust. 1 pkt 2 lub 3.

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

Ponadto w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej 5 podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, zgodnie z §12 ust 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW, mogą zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz odpowiednio §13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, podmiot prowadzący ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO prowadzonym przez BondSpot S.A. lub przez GPW S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17 Regulaminu ASO BondSpot, podmiot ten może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi, których dotyczy dana tabela odsetkowa, w przypadku, gdy dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, a także w przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot

przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących instrumentów dłużnych w terminach określonych w Regulaminie ASO BondSpot.

Dodatkowo, na podstawie art. 78 ust. 3, 3a oraz 3b Ustawy o Obrocie, odpowiednio BondSpot S.A. lub GPW S.A., każdy jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, zawiesza obrót instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub naruszenia interesów inwestorów. KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły powyższe przesłanki. W przypadku, gdy KNF uzna, że przesłanki wskazane w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie nie zachodzą, uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi.

### 3.26. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

Zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot oraz GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w ASO:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) dla instrumentów finansowych notowanych na ASO GPW:

po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania z zastrzeżeniem § 12 ust. 2 pkt 5 oraz ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW; oraz odpowiednio

dla instrumentów finansowych notowanych na ASO BondSpot:

w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;

- 5) dla instrumentów finansowych notowanych na ASO GPW - w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta; oraz
- 6) w przypadkach o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4 Regulaminu ASO GPW:
  - a. GPW, jako podmiot prowadzący ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem ww. terminu 6 miesięcy sąd wyda postanowienie:
    - i. o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub

- ii. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- iii. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym;
- b. w przypadkach, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, GPW jako podmiot prowadzący ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:
  - i. odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w podpunkcie (a)(i) powyżej, lub
  - ii. umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w podpunkcie (a)(i) lub (a)(ii) powyżej, lub
  - iii. uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w podpunkcie (a) (ii) lub (a) (iii) powyżej.

Zgodnie z § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, ASO BondSpot wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu ASO.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot oraz GPW mogą wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w ASO w następujących przypadkach:

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

oraz dodatkowo w przypadku obrotu na ASO GPW:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, BondSpot lub GPW mogą zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. BondSpot lub GPW zawieszają obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 14a ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF BondSpot oraz GPW jako podmioty prowadzące ASO, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **3.27. Ryzyka nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF**

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



Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

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

- w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 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; albo
- nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN.

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

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

Ponadto, zgodnie art. 96 ust 13 Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na obowiązku informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do ASO papierów wartościowych Emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 (słownie: stu tysięcy) PLN.

### **3.28. Ryzyka nałożenia na Emitenta kar regulaminowych przez podmiot prowadzący ASO**

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązków określonych w § 18 - 20a oraz w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązków określonych w § 15a - § 15c lub § 17 - 17b, podmiot prowadzący 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.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach, podmiot prowadzący ASO może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17 ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

### **3.29. Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu obligacjami**

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, odpowiednio BondSpot lub GPW, każdy jako podmiot prowadzący ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w ASO lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku, gdy obrót określonymi



instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od ASO BondSpot lub ASO GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

### **3.30. Ryzyko związane z notowaniem obligacji**

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

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a KNF występuje do podmiotów prowadzących ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumentacie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

### **Inne ryzyka**

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

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

## **4. CEL EMISJI OBLIGACJI, JEŚLI ZOSTAŁ OKREŚLONY**

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

## **5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI**

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

- i) Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238) w trybie art. 33 pkt 1 i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1a Ustawy o Obligacjach, oraz
- ii) Uchwały Zarządu ROBYG S.A. nr 1/2018 z dnia 8 lutego 2018 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji przez spółkę ROBYG SA z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji;

- iii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/2018 podjęta na podstawie par. 16 ust.6 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000 PLN i zaciągnięciu zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji; oraz
- iv) Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2018 r. w sprawie rozpoczęcia oferty publicznej obligacji na okaziciela serii PB.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
PB	PLROBYG00263	ROB0723	5 lipca 2018 r.	5 lipca 2023 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji do kwoty 400.000.000 PLN (słownie: czterysta milionów złotych) realizowanego na podstawie umowy emisyjnej zawartej w dniu 8 lutego 2018 r. pomiędzy ROBYG SA, a Bankiem Polska Kasa Opieki SA., Pekao Investment Banking S.A., oraz Bankiem Zachodni WBK S.A. („Program Emisji Obligacji”).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej w ramach Programu Emisji Obligacji zostały wyemitowane obligacje serii PA (ISIN: PLROBYG00255) na kwotę 300 mln PLN oraz Obligacje Serii PB, których dotyczy niniejsza Nota.

## 6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii PB zostało wyemitowanych 60.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Serii PB, których dotyczy niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

## 7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1.000,00 PLN.

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

### 8.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 czerwca 2018 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 27 czerwca 2018 r.

### 8.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 28 czerwca 2018 r. – warunkowo, a ostatecznie w dniu 5 lipca 2018 r. (tj. w Dacie Emisji).

**8.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

Subskrypcją było objętych do 100.000 sztuk Obligacji.

**8.4 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 zastosowano stopy redukcji.

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

Przydzielono 60.000 sztuk Obligacji.

**8.6 Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena, po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000,00 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

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

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

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

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

**8.9 Nazwa (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)**

Emitent nie zawarł umów o subemisję.

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

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji Serii PB wynosi 295.000 PLN, w tym:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 288.750 PLN zł;
- b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- c) koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 6.250,00 PLN;
- d) koszty promocji oferty: 0 PLN.

W momencie początkowego ujęcia Obligacje Serii PB w sprawozdaniu finansowym Emitenta ujmowane będą według wartości godziwej pomniejszonej o koszty emisji. Po początkowym ujęciu Obligacje Serii PB wyceniane będą według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z emisją Obligacji Serii PB.

## 9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

### 9.1 Warunki wykupu Obligacji

#### Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Dniem Wykupu Obligacji Serii PB jest 5 lipca 2023 r. Kwota Wykupu Obligacji zostanie przez Emitenta zapłacona w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw, który przypada na dzień 27 czerwca 2023 r.

#### Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

Zgodnie z postanowieniami punktu 8.3 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji w Dniach Płatności Odsetek („Dni Przedterminowego Wykupu”), przy czym Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego. Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu nie wcześniej niż sześć miesięcy i jednocześnie nie później niż trzydzieści dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu.

Zgodnie z punktem 8.3.5. Warunków Emisji przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu kwot wskazanych w tabeli poniżej, wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (Oprocentowanie) Warunków Emisji.

Kwota płatności za każdą Obligację	Dzień Przedterminowego Wykupu
100,6% wartości nominalnej jednej Obligacji	koniec 4 lub 5 Okresu Odsetkowego
100,45% wartości nominalnej jednej Obligacji	koniec 6 Okresu Odsetkowego
100,3% wartości nominalnej jednej Obligacji	koniec 7 Okresu Odsetkowego;
100,15% wartości nominalnej jednej Obligacji	koniec 8 Okresu Odsetkowego;
100% wartości nominalnej jednej Obligacji	koniec 9 Okresu Odsetkowego

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub Rynek ASO, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, podlegającymi przedterminowemu, obligatoryjnemu wykupowi, o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od dnia wskazanego w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

### 9.2 Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

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

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

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

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

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

### **Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu, według Stawki Referencyjnej (tj. 6-miesięczny WIBOR) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, powiększonej o Marżę w wysokości **2,85%** („**Stopa Procentowa**”). Oprocentowanie Obligacji Serii PB w pierwszym Okresie Odsetkowym wynosi **4,63%**.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$KO = N \cdot (SR + M) \cdot LD / 365$$

gdzie:

- KO oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
- M oznacza Marżę
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
- SR oznacza Stawkę Referencyjną z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określoną w procentach do dwóch miejsc po przecinku)
- LD oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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

Agent Kalkulacyjny ustali Stawkę Referencyjną około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej. W przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie będzie mogła zostać określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej. Ponadto, w przypadku, gdy wartość Stawki Referencyjnej ustalona zgodnie z powyższymi zasadami, będzie niższa niż 0 (zero), jej wartość zostanie ustalona na poziomie 0 (zero).

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



Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	5.07.2018r.	5.01.2019r.	27.12.2018r.	5.01.2019r.
2	5.01.2019r.	5.07.2019r.	27.06.2019r.	5.07.2019r.
3	5.07.2019r.	5.01.2020r.	24.12.2019r.	5.01.2020r.
4	5.01.2020r.	5.07.2020r.	26.06.2020r.	5.07.2020r.
5	5.07.2020r.	5.01.2021r.	24.12.2020r.	5.01.2021r.
6	5.01.2021r.	5.07.2021r.	25.06.2021r.	5.07.2021r.
7	5.07.2021r.	5.01.2022r.	28.12.2021r.	5.01.2022r.
8	5.01.2022r.	5.07.2022r.	27.06.2022r.	5.07.2022r.
9	5.07.2022r.	5.01.2023r.	28.12.2022r.	5.01.2023r.
10	5.01.2023r.	5.07.2023r.	27.06.2023r.	5.07.2023r.

Szczegółowy sposób obliczania Odsetek oraz ustalania oprocentowania Obligacji został opisany w punkcie 7 Warunków Emisji.

### 9.3 Płatności z tytułu Obligacji

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

Płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw (wskazanym w Tabeli w punkcie 9.2. powyżej), przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

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

Szczegółowe zasady dokonywania płatności z tytułu Obligacji zostały opisane w punkcie 5 Warunków Emisji Obligacji Serii PB.

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

Obligacje nie są zabezpieczone.

**11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI**

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na dzień 31 marca 2018 r. wynosiła 639.475.000 PLN (słownie: sześćset trzydzieści dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła około 70.903 PLN (słownie: siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset trzy złote).

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

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
L	58.500.000	29 październik 2018 r.
S	45.300.000	23 lipiec 2021 r.
PA	300.000.000	29 marzec 2023 r.
PB (seria objęta niniejszą Notą)	60.000.000	5 lipca 2023 r.
<b>Łącznie</b>	<b>463.800.000</b>	

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Spółkę jako emitenta obligacji, które są notowane na rynku Catalyst.

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

Nie dotyczy.

**13. RATING**

Zarówno Emitentowi jak i emitowanym przez niego instrumentom dłużnym nie przyznano ratingu.

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

Nie dotyczy.

**15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**ZAŁĄCZNIKI:**

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

## **ZAŁĄCZNIK 1**

### **AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a flourish.

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

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.08.2018 godz. 11:41:41

Numer KRS: 0000280398

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.05.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	49	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	RDF/49755/18/9	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

## Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.03.2007 R., NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 3012/2007
	2	21.06.2007R., NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NR REPERTORIUM A 6420/2007, ZMIANA §7, PRZYJĘTY TEKST JEDNOLITY STATUTU.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 LUTEGO 2008R. NR REPERTORIUM 1955/2008 NOTARIUSZ WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. JANA PAWŁA II NR 70 M.5 ZMIANA: §7.1, §7.3, §8.1, §9 ZE ZNACZKIEM 1, §12.1, §12.2, §13.2, §15, §16.4, §16.6, §16.7, §17.2, §25.1, §25.4, §28.3, §32.2 STATUTU
	4	ZZMIANA UMOWY SPÓŁKI §13 UST.2 - SPORZĄDZONO 30.06.2009 R. PRZEZ NOTARIUSZA - ROBERT SIELSKI, JANUSZ RUDNICKI, ROBERT SIELSKI, MAŁGORZATA BARTOSIEWICZ - WŁAZŁO - NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, REP. A NR 10151/2009
	5	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI SPORZĄDZONA 27.01.2010 R., PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 619/2010 POPRZECZ ZMIANĘ §6, DODANIE §7 A, ZMIANĘ §15 UST.1, ZMIANĘ §15 UST.2, ZMIANĘ §15 UST.5, DODANIE §15 UST.7, ZMIANĘ §16 UST.4, ZMIANĘ §17 UST.2 PO PKT. R - SKREŚLENIE SŁÓW, §17 UST.2 PKT. K - USUNIĘTO, ZMIANĘ §17 UST.2 PKT. W, ZMIANĘ §22, ZMIANĘ §23, §24 DODANIE UST.2, ZMIANĘ §25 UST.1, ZMIANĘ §25 UST.4, ZMIANĘ §27 UST.2, §28 DODANIE UST 2A, ZMIANA §31
	6	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI SPORZĄDZONA 15.06.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA WALDEMARA LEŚNIEWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ S.C., 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 3653/2010; ZMIANA §7 UST.1.
	7	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI - SPORZĄDZONA 5.08.2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA -WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS - GŁOWACKA - NOTARIUSZ , WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 4858/2010 POPRZECZ ZMIANĘ § 7 UST. 1
	8	27.10.2010 R., REP. A NR 6613/2010 PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, ZMIANA § 7 UST.1
	9	21.06.2011 R., WALDEMAR LEŚNIEWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE REP. A NR 3956/2011 DODANIE §7 B
	10	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI §7B UST.2 I 7B UST.4 PKT (IV) - SPORZĄDZONY 31.10.2012 R. PRZEZ NOTARIUSZA - WALDEMAR LEŚNIEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA HANNA PRUS-GŁOWACKA - NOTARIUSZ, WALDEMAR LEŚNIEWSKI - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA 00-175 WARSZAWA, AL. JANA PAWŁA II 70/5, REP. A NR 6750/2012
	11	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI §12 UST.3, §15 UST.2, §25 UST.1, USUNIĘTO §17 UST.2 I §25 UST.2 - SPORZĄDZONY 07.02.2013 R. PRZEZ NOTARIUSZA - TAMARĘ JOANNĘ ŻURAKOWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA ANNA EWA DAŃKO-ROESLER - NOTARIUSZ, TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, 00-364 WARSZAWA, UL.ORDYNACKA 9, REP. A NR 1267/2013
	12	REP. A NR 2525/2014 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 15 UST. 2 - SPORZĄDZONY 18.02.2014 R. PRZEZ NOTARIUSZA - TAMARĘ JOANNĘ ŻURAKOWSKĄ KANCELARIA NOTARIALNA ANNA EWA DAŃKO - ROESLER - NOTARIUSZ, TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA - NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, 00-364 WARSZAWA, UL. ORDYNACKA 9
	13	29.12.2014 R., REP. A NR 14489/2014, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. SKREŚLA SIĘ § 7 UST. 3 I § 7A, § 7B OTRZYMUJE NUMERACJE § 7A, SKREŚLA SIĘ § 9 (INDEKS

	GÓRNY 1), ZM. § 12 UST. 3, ZM. § 15 UST. 2, ZM. § 15 UST. 5 - SKREŚLENIE WYRAŻENIA, ZM. § 17 UST. 2B, ZM. § 17 UST. 2C, ZM. § 17 UST. 2D, ZM. § 17 UST. 2F, ZM. § 17 UST. 2G, § 17 UST. 2K - USUNIĘTY, ZM. § 17 UST. 2L, ZM. § 23, ZM. § 24 UST. 2A, SKREŚLENIE § 24 UST. 2B, ZM. § 25 UST. 1, § 25 UST. 2 - USUNIĘTY, ZM. § 27.
14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.06.2015 R., REP. A NR 5015/2015, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA § 12 UST.3, § 15 UST.2 I § 15 UST.7
15	01.03.2016 R., REP. A NR 1885/2016, NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 8 UST. 1, § 17 UST. 2 PKT C), D), E), F), G), N), T), U), V) STATUTU SPÓŁKI USUNIĘTO: § 17 UST. 2 PKT J) ORAZ S) STATUTU SPÓŁKI
16	AKT NOTARIALNY REP. A NR 4946/2017 Z DNIA 6.06.2017 R., NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO TREŚĆ § 7 UST.1 ORAZ OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ROBYG SA. O DOOKREŚLENIU KAPITAŁU - 22.06.2017 R., NOTARIUSZ TAMARA JOANNA ŻURAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5263//2017 ZMIANA § 7 UST 1
17	27.03.2018 R., REP. A NR 3615/2018, NOTARIUSZ ANNA EWA DAŃKO-ROESLER, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA STATUTU W § 12 UST.3, § 16 UST.4 I UST.6 I § 17 UST.2 ORAZ USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	28 940 119,90 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	1 983 900,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	289401199
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	28 940 119,90 Zł

6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	571 000,00 zł
<p style="text-align: center;"><b>Podrubryka 1</b> Informacja o wniesieniu aportu</p>	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 15 000 000,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5750000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	4250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	150000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	38390000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	20000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	39000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1. Nazwa serii akcji	G
	2. Liczba akcji w danej serii	5702000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	26309199
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, ZAŚ W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CEGLARZ
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72111000215
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OKOŃSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	49021203311
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

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

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KAZANELSON
		2.Imiona	OSCAR
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	GOLAK
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	83040303896
	3	1.Nazwisko	CANNELL
		2.Imiona	TAVIS COLM
		3.Numer PESEL	---
	4	1.Nazwisko	GRENA
		2.Imiona	FABRIZIO
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	SKAAR
		2.Imiona	STEVEN
		3.Numer PESEL	---
	6	1.Nazwisko	GRYGER
2.Imiona		GABRIELA ANNA	
3.Numer PESEL		76112201101	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów



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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	15.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	19.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	21.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	20.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	08.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

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

31.12.2007

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

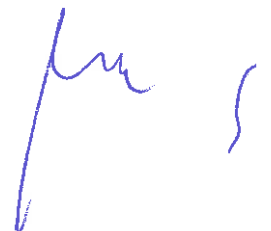
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 08.08.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

## **ZAŁĄCZNIK 2**

### **UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a series of loops and a final vertical stroke.



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

**§ 1**

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

**§ 2**

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

**§ 3**

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

**§ 4**

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

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

**§ 5**

Założycielami Spółki są: -----

1. Leon Gurwicz, -----

2. Artur Ceglarz. -----

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**§ 6**

Przedmiot działalności Spółki obejmuje: -----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

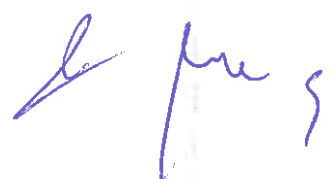
- n) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie wg PKD 68.32.Z,
- o) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe wg PKD 69.20.Z,
- p) działalność firm centralnych (Head Offices), doradztwo związane z zarządzaniem wg PKD 70, -----
- q) działalność w zakresie architektury wg PKD 71.11.Z,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

### III. KAPITAŁ SPÓŁKI I AKCJE

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **28.940.119,90 zł** (dwadzieścia osiem milionów dziewięćset czterdzieści tysięcy sto dziewiętnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na: -----

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



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

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

#### § 7a

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



nie później niż w terminie trzech miesięcy od 4 listopada 2012 roku; (iii) przez posiadaczy Warrantów Serii D3 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2013 roku i nie później niż w terminie trzech miesięcy od 4 listopada 2013 roku; (iv) przez posiadaczy Warrantów Serii A1, Warrantów Serii B1 oraz Warrantów Serii C1 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2011 roku i nie później niż w terminie dwóch lat od 4 listopada 2011 roku; (v) przez posiadaczy Warrantów Serii A2, Warrantów Serii B2 oraz Warrantów Serii C2 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2012 roku i nie później niż w terminie roku od 4 listopada 2012 roku; (vi) przez posiadaczy Warrantów Serii A3, Warrantów Serii B3 oraz Warrantów Serii C3 nie wcześniej niż w dniu 4 listopada 2013 roku nie później niż w terminie roku od 4 listopada 2013 roku; oraz (vii) przez posiadaczy Warrantów Serii E od terminów początkowych określonych przez Radę Nadzorczą, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 roku. -----

## **§ 8**

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

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

## **§ 9**

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

## **IV. ORGANY SPÓŁKI**

### **§ 10**

Organami Spółki są: -----

a) Zarząd Spółki, -----

b) Rada Nadzorcza, -----

c) Walne Zgromadzenie. -----

### **A. ZARZĄD SPÓŁKI**

#### **§ 11**


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

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

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

#### **§ 12**

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



2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna. Jeżeli jakikolwiek członek Zarządu zostanie odwołany w trakcie trwania jego kadencji i inna osoba zostanie powołana na jego miejsce, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Zarządu. Ta sama zasada ma zastosowanie do odwołania całego Zarządu w trakcie trwania kadencji i powołania nowych członków Zarządu, a także w przypadku zwiększenia liczby członków Zarządu w trakcie trwania kadencji na skutek powołania nowych członków Zarządu. -----
3. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały podejmowanej większością dwóch trzecich głosów. -
4. Z ważnych powodów prezes, wiceprezes, członek lub wszyscy członkowie Zarządu mogą zostać zawieszeni w wykonywaniu czynności przez Radę Nadzorczą. -----
5. Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc. -----
6. O ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu. -----

### § 13

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

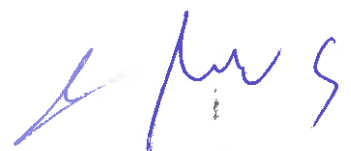
### § 14

1. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
2. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania i wynagrodzenie członków Zarządu. -----

## B. RADA NADZORCZA

### § 15

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. -----
3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcę, a w miarę potrzeby także sekretarzy Rady. -----
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna. Jeżeli jakikolwiek członek Rady Nadzorczej zostanie odwołany w trakcie trwania jego kadencji i inna osoba zostanie powołana na jego miejsce, mandat nowo powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Rady Nadzorczej. Ta sama zasada dotyczy odwołania całej Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji i powołania nowych członków Rady Nadzorczej, a także





zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji na skutek powołania nowych członków Rady Nadzorczej. -----

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

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

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

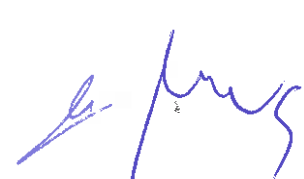
## § 16

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

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

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

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





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

6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a co najmniej dwie trzecie jej członków głosowało za jej przyjęciem. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. -----

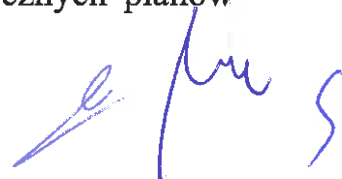
7. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację oraz tryb działania. W szczególności, Regulamin Rady Nadzorczej może uwzględniać tworzenie komitetów wewnętrznych oraz innych jednostek organizacyjnych Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej podlega zatwierdzeniu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

## § 17

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

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

- a) ustalanie lub zmiana jakichkolwiek elementów wynagrodzenia członków Zarządu otrzymywanego od Spółki lub podmiotów z jej grupy kapitałowej („Grupa”) na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego (w tym m.in. krótkookresowych premii motywacyjnych i odpowiadających im celów oraz długoterminowych programów motywacyjnych z uwzględnieniem wynagradzania ich podmiotów powiązanych, otrzymywanych od Spółki lub podmiotów z Grupy na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego);--
- b) wyrażanie zgody na jakąkolwiek wypłatę zaliczki na poczet dywidendy na rzecz akcjonariuszy oraz kwotę takiej zaliczki; -----
- c) powoływanie, odwoływanie i ustalanie liczby członków Zarządu Spółki; -
- d) zawieszenie w czynnościach, z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu; -----
- e) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;-----
- f) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki i podmiotów z Grupy oraz wyrażanie zgody na zmianę biegłego rewidenta Spółki i podmiotów z Grupy;-----
- g) określanie zakresu i dat przedstawiania przez Zarząd rocznych planów

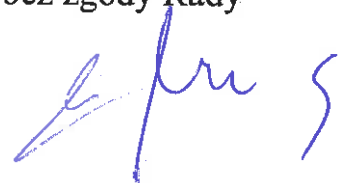


finansowych i planów rozwoju oraz strategicznych planów długookresowych; -----

- h) ocena i wydawanie opinii na temat projektów uchwał, które mają zostać podjęte przez Walne Zgromadzenie; -----
- i) emisja obligacji (za wyjątkiem obligacji zamiennych); -----
- j) wyrażanie zgody na wszelkie zmiany istotnych zasad i polityk rachunkowości, dat referencyjnych i okresów dla celów księgowości; --
- k) wyrażanie zgody na sposób wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników podmiotów z Grupy w sprawach określonych w niniejszym § 17 ust. 2; -----
- l) udzielanie zgody członkom Zarządu na udział: (i) w działalności konkurencyjnej wobec działalności Spółki lub podmiotu z Grupy; lub (ii) jako akcjonariusz, wspólnik lub członek organu spółki prowadzącej działalność konkurencyjną wobec działalności Spółki lub podmiotu z Grupy (zwolnienie z ustawowego zakazu konkurencji); -----
- m) zwolnienie z zakazu konkurencji obowiązującego jakiegokolwiek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej oraz jego podmiotu powiązanego na podstawie jakiegokolwiek umowy zawartej przez takie osoby lub podmioty ze Spółką lub podmiotem z Grupy; -----
- n) przyjęcie lub zmiana prognoz finansowych i biznesplanów Spółki lub Grupy (indywidualnie każdego projektu w ujęciu skonsolidowanym) oraz ustalanie zakresu i dat sporządzania przez Zarząd prognoz finansowych, biznesplanów i budżetów, a także jakiego okresu one dotyczą; -----
- o) zatwierdzanie budżetów dla inwestycji realizowanych przez Spółkę lub podmioty z Grupy oraz wyrażanie zgody na wprowadzanie znaczących zmian do takich budżetów, z zastrzeżeniem, że poziom „znaczącej zmiany do budżetu”, wymagającej zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą będzie każdorazowo ustalany uchwałą Rady Nadzorczej zatwierdzającej dany budżet, jednak będzie nie niższy niż 3%; -----

przy czym niżej wymienione czynności lub transakcje wymagają zgody Rady Nadzorczej, chyba że: (i) są przeprowadzane w związku z inwestycjami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą, lub (ii) zostały wyraźnie określone i wyszczególnione w budżecie lub biznesplanie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą lub (iii) są przeprowadzane w toku zwykłej działalności: -----

- p) zbycie, obciążenie, wyrażenie zgody na zbycie lub obciążenie lub ustanowienie prawa na rzecz osoby trzeciej do używania, prawa pierwokupu lub innego prawa do składników majątku Spółki lub podmiotów z Grupy, o wartości przekraczającej kwotę 10.000.000 PLN (w ramach jednej transakcji lub kilku powiązanych transakcji przeprowadzonych w ciągu jednego roku obrotowego), za wyjątkiem wszelkich obciążeń ustanawianych tytułem zabezpieczenia jakiegokolwiek finansowania zaciągniętego zgodnie z postanowieniami §17 (zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą lub dozwolonego bez zgody Rady

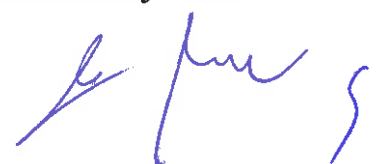


Nadzorczej); -----

- q) zawarcie lub zmiana jakiejkolwiek umowy, przeprowadzenie jakiejkolwiek transakcji lub przyznanie jakichkolwiek świadczeń przez Spółkę lub podmiot z Grupy z udziałem: (i) członka Zarządu, (ii) członka Rady Nadzorczej, (iii) członka zarządu podmiotu z Grupy, (iv) członka rady nadzorczej podmiotu z Grupy, (v) akcjonariusza Spółki, (vi) spółki powiązanej z akcjonariuszem Spółki lub (vii) jakiejkolwiek osoby powiązanej z którąkolwiek osobą lub podmiotem wymienionym w pkt (i) – (iv) powyżej, z zastrzeżeniem, że dla celów niniejszego pkt (q) osoba powiązana oznacza między innymi: (a) osobę fizyczną, która jest współmałżonkiem, osobą spokrewnioną lub spowinowaconą z taką osobą do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej lub osobą pozostającą we wspólnym gospodarstwie domowym z taką osobą, (b) spółkę osobową, w której taka osoba fizyczna jest współnikiem lub osobą zasiadającą w organach tej spółki, (c) spółkę, w której taka osoba jest członkiem organów spółki, akcjonariuszem lub współnikiem posiadającym ponad 10% akcji lub udziałów w tej spółce, (d) fundację, w której taka osoba jest fundatorem lub członkiem jakiegokolwiek organu lub (e) inną osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, w której taka osoba jest członkiem jej organów; -----
- r) zaciągnięcie nowego finansowania dłużnego, jeżeli kwota finansowania przekracza 20.000.000 PLN (z wyjątkiem finansowania inwestycji podmiotów z Grupy zatwierdzonych w stosownym budżecie inwestycyjnym); -----
- s) udzielenie pożyczki lub gwarancji lub poręczenia przez Spółkę lub podmiot z Grupy na rzecz jakiejkolwiek osoby, których wartość (łącznie z jakąkolwiek umową dotyczącą tego samego przedmiotu lub stanowiącą część serii transakcji) przekracza 10.000.000 PLN (w ramach jednej transakcji lub kilku powiązanych transakcji przeprowadzonych w ciągu jednego roku obrotowego); za wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych i transakcji związanych z finansowaniem inwestycji zatwierdzonym w stosownym budżecie inwestycyjnym lub innego finansowania zaciągniętego zgodnie z postanowieniami §17 (zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą lub dozwolonego bez zgody Rady Nadzorczej); -----
- t) nabycie lub zbycie przez Spółkę lub podmiot z Grupy nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości i nabycia lub zbycie udziałów w przedsiębiorstwie lub jego znaczącej części, działalności lub innych udziałów w innych spółkach dokonanych przez Spółkę lub podmiot z Grupy (z wyłączeniem dokonywanych wewnątrz Grupy), których wartość (łącznie z jakimkolwiek innym nabyciem lub zbyciem dotyczącym tego samego przedmiotu lub stanowiącym część serii transakcji) przekracza 10.000.000 PLN; -----
- u) wszelkie istotne zmiany przedmiotu prowadzonej działalności lub



- jurysdykcji, w której jest ona prowadzona przez Spółkę lub podmioty z Grupy, w tym ustanowienie jakiegokolwiek przedstawicielstwa lub prowadzenie działalności poza Polską; -----
- v) objęcie lub nabycie akcji, udziałów lub innych papierów wartościowych lub innych jednostek uczestnictwa w jakimkolwiek podmiocie, ustanowienie spółki prawa handlowego, przystąpienie do spółki osobowej lub dokonanie innych inwestycji w innych podmiotach przez Spółkę lub podmiot z Grupy, których wartość przekracza 10.000.000 PLN (w ramach jednej transakcji lub kilku powiązanych transakcji przeprowadzonych w ciągu jednego roku obrotowego) lub które nie są związane z działalnością podstawową Grupy; -----
- w) ustanowienie obciążenia, zbycie lub utworzenie udziałów, emisja akcji, papierów wartościowych lub innych jednostek uczestnictwa przez jakikolwiek podmiot z Grupy (za wyjątkiem obciążeń ustanawianych tytułem zabezpieczenia jakiegokolwiek finansowania zaciągniętego zgodnie z postanowieniami §17 (zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą lub dozwolonego bez zgody Rady Nadzorczej)); -----
- x) zbycie (w tym przeniesienie, obciążenie, udzielenie licencji itp.) przez Spółkę lub podmiot z Grupy całości lub zasadniczej części przedsiębiorstwa lub działalności Spółki lub podmiotu z Grupy, w tym przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części (z wyłączeniem zbycia dokonywanego wewnątrz Grupy); -----
- y) wyrażanie zgody na zapoczątkowanie, dokonywanie ustaleń lub podjęcie jakichkolwiek działań mających na celu wyjście przez podmiot kontrolujący Spółkę z jego inwestycji w Spółkę lub notowanie jakichkolwiek akcji Spółki lub podmiotu z Grupy na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku obrotu; -----
- z) rozwiązanie lub likwidacja podmiotu z Grupy (za wyjątkiem likwidacji dobrowolnej); -----
- aa) przekształcenie, połączenie lub podział (wydzielenie) podmiotu z Grupy, za wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych; -----
- bb) przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia (joint venture), współpracy strategicznej (inaczej niż w toku zwykłej działalności), partnerstwa lub podobnej umowy przez Spółkę lub podmiot z Grupy; -----
- cc) zawarcie umowy, zaciągnięcie zobowiązania lub zawarcie porozumienia obejmującego zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej kwotę 10.000.000 PLN; -----
- dd) dokonywanie darowizn, za wyjątkiem darowizn na cele charytatywne do łącznej wysokości 100.000 PLN w roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że każdorazowo takie darowizny są dokonywane zgodnie z „Polityką darowizn na cele charytatywne” przyjętą przez Spółkę lub podmioty z Grupy; -----
- ee) nabywanie wszelkich istotnych praw własności intelektualnej oraz





- rozporządzanie, ustanawianie obciążeń lub innych praw na rzecz osób trzecich lub udzielanie licencji na korzystanie z jakichkolwiek istotnych praw własności intelektualnej Spółki lub podmiotów z Grupy (za wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych);-----
- ff) uznawanie przez Spółkę lub podmiot z Grupy roszczenia o rekompensatę lub odszkodowanie, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN;
- gg) zawieranie, zmienianie warunków lub rozwiązywanie umowy o pracę z jakimkolwiek pracownikiem Spółki lub podmiotu z Grupy, którego łączne wynagrodzenie w skali roku (z uwzględnieniem wszelkich kwot wypłacanych na podstawie umów o świadczenie usług, premii motywacyjnych, świadczeń i dodatków) przekracza lub można oczekiwać, że przekroczy 1.000.000 PLN rocznie; -----
- hh) zawieranie, przedłużanie lub zmienianie umów lub porozumień ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce lub podmiocie z Grupy, za wyjątkiem działań, których podjęcie jest konieczne celem zapewnienia ciągłości działalności grupy kapitałowej Spółki w razie strajku, groźby strajku lub jakiegokolwiek zbiorowego działania pracowników Spółki lub podmiotu z Grupy; -----
- ii) inicjowanie lub przeprowadzanie programu zwolnień grupowych w Spółce lub podmiocie z Grupy;-----
- jj) nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia; -----
- kk) zawieranie transakcji, umowy lub porozumienia z jakimkolwiek organem administracji państwowej, który należy interpretować jako jakikolwiek organ władz ponadnarodowych, krajowych lub lokalnych, jakąkolwiek jego jednostkę organizacyjną, instytucję administracyjną, komisję lub inny organ oraz wszelkie organy quasi-rządowe lub prywatne wykonujące jakąkolwiek funkcję nadzoru, administracji państwowej lub quasi-administracyjną; -----
- ll) wyrażanie zgody na wytoczenie, wniesienie, przystąpienie, zawarcie ugody, cofnięcie lub unieważnienie powództwa, postępowania arbitrażowego lub podobnego postępowania spornego oraz zawarcie ugody w sprawie dotyczącej Spółki lub podmiotu z Grupy, w której stroną przeciwną jest jakikolwiek organ administracji państwowej (innej niż w związku z prawem użytkowania wieczystego) lub o wartości sporu (łącznie z wszelkimi innymi powództwami, postępowaniami arbitrażowymi lub podobnymi postępowaniami spornymi w tym samym przedmiocie) przekraczającej 5.000.000 PLN;-----
- mm) zawarcie umowy lub porozumienia w celu wykonania lub podjęcia się wykonania jakichkolwiek działań wymienionych w powyższych punktach niniejszego §17.2; oraz -----
- nn) sprzedaż, dzierżawa lub wynajęcie jednemu podmiotowi, w ramach jednej lub kilku transakcji, powierzchni w której wartość lokalu stanowiącego przedmiot sprzedaży, dzierżawy lub wynajmu wynosi więcej



niżej 10.000.000 PLN. -----

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

### § 18

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

## C. WALNE ZGROMADZENIE

### § 19

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

### § 20

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

### § 21

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

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

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

### § 22

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

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

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

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

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

### § 23





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

#### § 24

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

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

#### § 25

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

2. (usunięty). -----

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

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

#### § 26

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

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

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

#### § 27

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

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

#### § 28

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



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

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

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

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

## **V. GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

### **§ 29**

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

a) kapitał zakładowy, -----

b) kapitał zapasowy, -----

c) kapitały rezerwowe, -----

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

### **§ 30**

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

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

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

### **§ 31**

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

### **§ 32**

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

2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego pod warunkiem, że Spółka



dysponuje wystarczającymi środkami na wypłatę zaliczki oraz, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypłatę takiej zaliczki. -----

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 33

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

### § 34

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

### § 35

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

25.04.2018

Zarząd Spółki

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

**Artur Ceglarski**

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

**ROBYG S.A.**

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

### **ZAŁĄCZNIK 3**

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



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

the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 400,000,000.- (four hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme

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

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

ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000,- PLN (słownie: czterysta milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

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

#### RESOLUTION No. 1/2018

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme ("Issue Programme") by the Company, with a maximum value of PLN 400,000,000.- (four hundred million zlotys) ("Issue Programme") and the incurring of liabilities through the issue of bonds by the Company in one or several series up to the maximum value of the Issue Programme.

The Supervisory Board of ROBYG S.A. ("ROBYG") acting pursuant to of § 16 subsection 6 and § 17 subsection 2 f) and v) of the Company's Statute in connection with art. 388 § 3 and 384 § 1 of the act dated 15 September 2002 Commercial Companies Code (Journal of Laws of 2017, item 1577, as amended), the Supervisory Board of the Company resolves the following:

#### § 1

The Supervisory Board of the Company has resolved to grant a consent for establishing of a bond Issue Programme by the Company with a maximum value of PLN 400,000,000.- (four hundred million zlotys) and the multiple incurring of financial liabilities through the issue of unsecured bearer bonds by the Company as part of this Issue Programme.

#### § 2

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

- 1) shall be issued within the public offer within the meaning of the act as of 29 July 2005 on the public offering and the terms and conditions of introduction of the financial instruments to the organized system of trading and on public companies (Journal of Law as of 2016, no. 1639, as amended), without the obligation to prepare a prospectus or information memorandum and in a way provided for in the article 33 section 1 of the Act on Bonds;
- 2) will be issued on basis of the act dated 15 January 2015 on bonds (Journal of Laws of 2015, item 238, as amended);
- 3) will carry variable interest rate based on the WIBOR rate, the length of which shall be determined by the Management Board of the Company, increased by the margin to be determined by the Management Board of the Company;
- 4) will have a nominal value of PLN 1,000 or a full multiple of that amount each;
- 5) the maximum maturity period of the Bonds is shall amount 84 months;

Artur Ceglarz

Niceprezes Zarządu

Warszawa dnia .....  
Za zgodność z oryginałem

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

24 LIP. 2018

ROBYG S.A.

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

ARTUR CEGLARZ  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keltsh

Warszawa dnia .....08...SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Przes Zarządu

- 6) will be dematerialised in the securities deposit operated by the National Depository of Securities (KDPW S.A.);
- 7) may be introduced to an alternative trading system Catalyst operated by the Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. or BondSpot SA, if such obligation results from the terms & conditions of the Bonds of the particular series;
- 8) the Company shall be entitled to an earlier buy-out of the Bonds commencing from the end of the fourth interest period, provided that it will pay the early buy-out fee in the amount determined in accordance with the terms and conditions of the Bonds.

### § 3

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

### § 4

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

### § 5

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

### § 6

The execution of the resolution is entrusted to the Management Board.

### § 7

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

**UCHWAŁA nr 1/2018**

**Rady Nadzorczej ROBYG S.A.**

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

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000,- PLN (słownie: czterysta milionów złotych) („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie §16 ust. 6 oraz § 17 ust. 2 lit. f) i v) Statutu Spółki oraz w związku z art. 388 § 3 oraz 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 1577, z późn. zm.), uchwala co następuje:

### § 1

Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000,- PLN (słownie: czterysta milionów złotych) oraz wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w ramach tego Programu Emisji.

### § 2

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

- 1) emitowane w ramach oferty publicznej w rozumieniu ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zmianami), z którą nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego i w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- 2) emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, z późn. zm.);

**Artur Ceglarsz**

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia **24.11.2018**  
Za zgodność z oryginałem

**ROBYG S.A.**

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

**ROBYG S.A.**

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

**ARTUR CEGLARZ**  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Ewelina

Warszawa dnia **08.11.2018**  
Za zgodność z oryginałem



- 3) oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki;
- 4) emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 84 miesiące;
- 6) zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) mogły być wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub BondSpot SA, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji poczynając od zakończenia czwartego okresu odsetkowego, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji.

### § 3

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

### § 4

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

### § 5

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

### § 6

Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

### § 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujących sposób:

No. LP.	NAMES IMIĘ I NAZWISKO		DATE DATA	SIGNATURE PODPIS
1	Oscar Kazanelson	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	
2	Michał Wnorowski	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	
3	Piotr Kaczmarek	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	
4	Marek Szymczak	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	
5	Piotr Schramm	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	
6	Wojciech Golaś	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	
7	Krzysztof Gerula	Yes/No/Refrained Tak/Nie/Wstrzymał się	07.07.2018	

ROBYG S.A.

Artur Cęglarz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 24.07.2018

Za zgodność z oryginałem

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

Wiceprezes Zarządu

Eyal Kottish

ARTUR CĘGLARZ

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 08.08.2018

Za zgodność z oryginałem

Wojciech Okoński

Prezes Zarządu

**UCHWAŁA NR 1/2018**  
**ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DNIA 8 LUTEGO 2018 R.**

**W SPRAWIE**

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

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) na podstawie § 11 ust. 2 Statutu Spółki, w związku [z art. 208 § 4 i 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 1577, z późn. zm.)] podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

Spółka postanawia ustanowić program emisji obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 400.000.000,00 (czterysta milionów 00/100) złotych („Program”), w ramach którego Zarząd jest upoważniony, z zastrzeżeniem odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej Spółki, do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych Spółki w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, przy czym wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć ww. maksymalnej wartości tego Programu (z zastrzeżeniem, że w danym dniu emisji do kwoty tej nie wlicza się tych obligacji, których dzień wykupu przypada w tym dniu emisji).

1. Program zostanie ustanowiony na okres 7 lat.
2. Emisja obligacji w ramach Programu będzie dokonywana na warunkach emisji każdorazowo uzgodnionych przez Zarząd.

**§ 2**

Zarząd jest upoważniony, zgodnie z zasadami reprezentacji Spółki, do zawarcia z BANKIEM POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz PEKAO INVESTMENT BANKING S.A. z siedzibą w Warszawie oraz BANKIEM ZACHODNI WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowy emisyjnej dotyczącej obsługi Programu na warunkach tam uzgodnionych.

**§ 3**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

ROBYG S.A.

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

**Artur Ceglarski**

Wiceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 24 LIP 2018  
Za zgodność z oryginałem

Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Eyal Ketish

ARTUR CEGLARZ  
Wiceprezes Zarządu

Strona 1 z 2

ROBYG S.A.

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

Warszawa dnia 08 SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Podpis:

Zbigniew Wojciech Olszański

Prezes Zarządu

Eyal Keitsh

Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

24 LIP. 2018

Warszawa dnia .....  
Zgodność z oryginałem

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

Warszawa dnia 08.08.2018  
Za zgodność z oryginałem

ARTUR CEGLARZ

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Eyal Keitsh

Strona 2 z 2

**UCHWAŁA NR 1/2018**  
**ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DNIA 25 CZERWCA 2018 R.**  
**W SPRAWIE**  
**ROZPOCZĘCIA OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII PB PRZEC**  
**SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) na podstawie § 11 ust. 2 Statutu Spółki, w związku z art. 368 oraz 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 1577, z późn. zm.), oraz w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483, z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 1/2018 z dnia 7 lutego 2018 r. podjętej na podstawie par. 16 ust.6 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000 PLN i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji („Program Emisji”), jak i w Uchwale nr 1/2018 Zarządu Spółki z dnia 8 lutego 2018 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji, podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. Spółka postanawia rozpocząć ofertę publiczną nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela, nieposiadających formy dokumentu, serii PB, o wartości nominalnej 1000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych każda, do łącznej maksymalnej kwoty 100.000.000,00 (sto milionów 00/100) złotych, z zamiarem ich emisji w terminie do 5 lipca 2018 r. w ramach powyższego Programu Emisji i z terminem wykupu przypadającym na 5 (pięć) lat licząc od dnia ich emisji („Obligacje”).

2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej

ROBYG S.A.

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

Strona 1 z 3

ARTUR CEGLARZ  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia ..... 24 LIP. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Warszawa dnia ..... 24 LIP. 2018  
Za zgodność z oryginałem

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

Wiceprezes Zarządu  
Eyal Keltsh

Artur Ceglarski  
Wiceprezes Zarządu

Polskiej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r., poz. 512, ze zmianami) („Ustawa o Ofercie Publicznej”) i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 a) Ustawy o Obligacjach. Przy czym oferta publiczna skierowana będzie wyłącznie do klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r., poz. 1768, ze zmianami) (zgodnie z art. 7. ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej), z zastrzeżeniem, że oferta publiczna jest prowadzona jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
4. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych (WIBOR6M) i powiększone o marżę, której wysokość będzie wynosić 2,85% [285]pb (słownie: dwa i 85/100 punktu procentowego) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (tj. WIBOR 6M + 2,85%)
5. Odsetki będą wypłacane w okresach co 6 (sześć) miesięcy.
6. Obligacje nie będą zabezpieczone.
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
8. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym. Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/ lub BondSpot S.A. w ramach Catalyst.

### § 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

ROBYG S.A.

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

Strona 2 z 3

Warsaw 4662783.1 Uchwała Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie nr 1/2018 z dnia 25 czerwca 2018

W sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii PA w trybie oferty publicznej

ARTUR CEGIELA  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 25.06.2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciechowski  
Prezes Zarządu

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

Wiceprezes Zarządu  
Ryszard Keltosh

Podpisy Zarządu ROBYG S.A.

Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu



Ewa Keltah

Wiceprezes Zarządu



Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

Strona 3 z 3

Warsaw 4682783.1 \_ Uchwała Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie nr 1/2018 z dnia 25 czerwca 2018  
w sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii PA w trybie oferty  
publicznej

ARTUR CEGLARZ

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 1 LIP 2018

Za zgodność z oryginałem

Ewa Keltah

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

Warszawa dnia 08 SIE 2018  
Za zgodność z oryginałem



**UCHWAŁA NR 1/2018**  
**ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DNIA 25 CZERWCA 2018 R.**  
**W SPRAWIE**  
**ROZPOCZĘCIA OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI NA OKAZIEMIA SERII PB PRZEZ**  
**SPÓŁKĘ ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) na podstawie § 11 ust. 2 Statutu Spółki, w związku z art. 368 oraz 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 1577, z późn. zm.), oraz w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483, z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 1/2018 z dnia 7 lutego 2018 r. podjętej na podstawie par. 16 ust.6 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000 PLN i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji („Program Emisji”), jak i w Uchwale nr 1/2018 Zarządu Spółki z dnia 8 lutego 2018 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji, podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. Spółka postanawia rozpocząć ofertę publiczną nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela, nieposiadających formy dokumentu, serii PB, o wartości nominalnej 1000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych każda, do łącznej maksymalnej kwoty 100.000.000,00 (sto milionów 00/100) złotych, , z zamiarem ich emisji w terminie do 5 lipca 2018 r. w ramach powyższego Programu Emisji i z terminem wykupu przypadającym na 5 (pięć) lat licząc od dnia ich emisji („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej

Strona 1 z 3

Uchwałę Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie nr 1/2018 z dnia 25 marca 2018 w sprawie rozpoczęcia oferty publicznej obligacji na okaziciela serii PB przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie

ARTUR OGŁARZ  
Wiceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 24 LIP. 2018  
Za zgodność z oryginałem

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

Warszawa dnia 08 SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

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

Polskiej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r., poz. 512, ze zmianami) („Ustawa o Ofercie Publicznej”) i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 a) Ustawy o Obligacjach. Przy czym oferta publiczna skierowana będzie wyłącznie do klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r., poz. 1768, ze zmianami) (zgodnie z art. 7, ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej), z zastrzeżeniem, że oferta publiczna jest prowadzona jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
4. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów międzybankowych (WIBOR6M) i powiększone o marżę, której wysokość będzie wynosić 2,85% [285]pb (słownie: dwa i 85/100 punktu procentowego) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (tj. WIBOR 6M + 2,85%)
5. Odsetki będą wypłacane w okresach co 6 (sześć) miesięcy.
6. Obligacje nie będą zabezpieczone.
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
8. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym. Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/ lub BondSpot S.A. w ramach Catalyst.

### § 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

ROBYG S.A.

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

Strona 2 z 3

Warsaw 4682783.1 – Uchwała Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie nr 1/2018 z dnia 25 czerwca 2018 w sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii PA w trybie oferty publicznej

ARTUR CEGLARZ  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarski

Warszawa dnia 24 LIP. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Artur Ceglarski  
Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

Warszawa dnia 08 SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Prezes Zarządu

Podpisy Zarządu ROBYG S.A.



**Zbigniew Wojciech Okoński**

**Prezes Zarządu**

**Eyal Keltsh**

**Wiceprezes Zarządu**

**Artur Ceglarsz**

**Wiceprezes Zarządu**

**ROBYG S.A.**

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

**Ebona 3 z 3**

**Warsaw 4682783.1 \_ Uchwała Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie nr 1/2018 z dnia 25 czerwca 2018  
w sprawie emisji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji na okaziciela serii PA w trybie oferty**

**ARTUR CEGLARZ**  
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

**Wiceprezes Zarządu**

**Eyal Keltsh**

**Artur Ceglarsz**  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 26.06.2018  
Za zgodność z oryginałem

**ROBYG S.A.**

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa

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

Warszawa dnia 08.06.2018  
Za zgodność z oryginałem

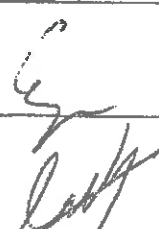

**Uchwała nr 1/2018**  
**z dnia 28 czerwca 2018 r.**  
**Zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**w przedmiocie przydziału obligacji serii PB**

**§1**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Zarząd spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), stosownie do postanowień umowy emisyjnej, w ramach której są emitowane Obligacje (zgodnie z definicją poniżej) uwzględniając otrzymane przez oferującego - od inwestorów, dokumenty „FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII PB SPÓŁKI ROBYG SA”, postanawia, że Spółka dokonuje w dniu 28 czerwca 2018 roku przydziału 60 000 tysięcy sztuk obligacji na okaziciela serii PB Spółki o wartości nominalnej 1000,00 zł każda („Obligacje”).
2. Przydział Obligacji dokonany zostaje warunkowo - pod warunkiem rozliczenia i rozrachunku transakcji nabycia danych Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA zgodnie z zasadami wskazanymi w odpowiedniej propozycji nabycia danych Obligacji.
3. Lista inwestorów, którym warunkowo przydzielono Obligacje wraz ze wskazaniem liczby Obligacji przydzielonych warunkowo danemu inwestorowi stanowi załącznik nr 1/1 do niniejszej uchwały.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Funkcja	Podpis
Zbigniew Wojciech Okoński	Prezes Zarządu	
Artur Ceglarski	Wiceprezes Zarządu	
Eyal Nahum KELTSH	Wiceprezes Zarządu	

24 LIP. 2018

Warszawa dnia .....  
Za zgodność z oryginałem

**Artur Ceglarski**  
Wiceprezes Zarządu

**ARTUR C**  
Wiceprezes

ROBYG S.A.

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

08 SIE. 2018  
Warszawa dnia .....  
Za zgodność z oryginałem

**Zbigniew Wojciech Okoński**  
Prezes Zarządu

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


**Uchwała nr 1/2018**  
**z dnia 28 czerwca 2018 r.**  
**Zarządu ROBYG SA. z siedzibą w Warszawie**  
**w przedmiocie przydziału obligacji serii PB**

**§1**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Zarząd spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), stosownie do postanowień umowy emisyjnej, w ramach której są emitowane Obligacje (zgodnie z definicją poniżej) uwzględniając otrzymane przez oferującego - od inwestorów, dokumenty „FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII PB SPÓŁKI ROBYG SA”, postanawia, że Spółka dokonuje w dniu 28 czerwca 2018 roku przydziału 60 000 tysięcy sztuk obligacji na okaziciela serii PB Spółki o wartości nominalnej 1000,00 zł każda („Obligacje”).
2. Przydział Obligacji dokonany zostaje warunkowo - pod warunkiem rozliczenia i rozrachunku transakcji nabycia danych Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA zgodnie z zasadami wskazanymi w odpowiedniej propozycji nabycia danych Obligacji.
3. Lista Inwestorów, którym warunkowo przydzielono Obligacje wraz ze wskazaniem liczby Obligacji przydzielonych warunkowo danemu Inwestorowi stanowi załącznik nr 1/1 do niniejszej uchwały.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Funkcja	Podpis
Zbigniew Wojciech Okoński	Prezes Zarządu	
Artur Ceglarz	Wiceprezes Zarządu	
Eyal Nahum KELTSH	Wiceprezes Zarządu	

**24 LIP. 2018**

Warszawa dnia .....  
Za zgodność z oryginałem

**Artur Ceglarz**  
Wiceprezes Zarządu

  
**ARTUR CEGLARZ**  
Wiceprezes Zarządu

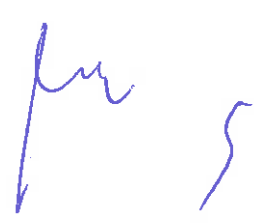
ROBYG S.A.  
Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa  
NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353

Warszawa dnia **08 SIE. 2018**  
Za zgodność z oryginałem

  
**Zbigniew Wojciech Okoński**  
Prezes Zarządu

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

**ZAŁĄCZNIK 4**  
**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII PB**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a flourish and a long horizontal stroke.



## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi zgodnie z art. 6 Ustawy o Obligacjach warunki emisji Obligacji określonych w Suplemencie Emisyjnym (zdefiniowanym poniżej) („Warunki Emisji”), których emitentem jest **ROBYG S.A.** z siedzibą w Warszawie, Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398, NIP: 525-23-92-367, REGON: 140900353, kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 28.940.119,90 PLN, dla której prowadzona jest strona internetowa o adresie [www.robysg.pl](http://www.robysg.pl) („Emitent”). Obligacje emitowane są w ramach publicznego programu emisji obligacji Emitenta do kwoty 400.000.000 PLN („Program Emisji”). Niniejsze Warunki Emisji wraz z Załącznikiem nr 1 stanowią jednolity dokument i powinny być analizowane łącznie z Załącznikiem.

### 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum Informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 a) Ustawy o Obligacjach oraz:

- (i) uchwały nr 1/2018 Zarządu Emitenta z dnia 8 lutego 2018 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji Obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach Programu Emisji;
- (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/2018 podjętej na podstawie par. 16 ust.6 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 400.000.000 PLN i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji;
- (iii) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2018 r. w sprawie rozpoczęcia oferty publicznej obligacji na okaziciela serii PB

### 2. DEFINICJE

W niniejszych Warunkach Emisji:

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa;

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

„Depozytariusz” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

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

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

Artur Ceglarski

Viceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 06 SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;

„Dozwolone Rozporządzenie” oznacza każde rozporządzenie, tj. sprzedaż, najem, dzierżawa, przelew wierzytelności lub inną podobną czynność rozporządzającą, spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

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

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

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

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

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

„Dzień Płatności Odsetek” lub w zależności od kontekstu „Dni Płatności Odsetek” oznacza dni wskazane w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego;

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

„Dzień Ustalenia Praw” oznacza koniec szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia

Artur Cegiarski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 08.01.2018

Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*) oraz 11 (*Brak Płatności*) niniejszych Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 08 SIE. 2018

Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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



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

„Ogłoszona Stawka Referencyjna” oznacza stawkę WIBOR (tj. *Warsaw Interbank Offer Rate*) wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego dla depozytów złotych o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego;

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

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

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

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

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

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji;

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

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

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

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

**Artur Ceglarz**

Viceprezes Zarządu

Warszawa dnia .....0.8...S.I.E. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

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

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r., poz. 1768, ze zmianami);

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

„Ustawa o PODOF” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zmianami);

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2343, ze zmianami);

„Ustawa PU” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 2344, ze zmianami);

„Ustawa PR” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2017 r., poz. 1508, ze zmianami);

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r., poz. 2342 ze zmianami);

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

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

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

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, zwoływane oraz przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Punktu 18 (*Zgromadzenie Obligatariuszy*).

### 3. OPIS OBLIGACJI

3.1. Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje są emitowane w formie zdematerializowanej, a prawa z nich wynikające, zgodnie art. 7 ust 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, powstają w chwili dokonania po raz pierwszy zapisu na Rachunku Obligacji. Po Dniu Emisji Emitent rozważy podjęcie niezbędnych starań w celu wprowadzenia ich do obrotu na Rynku ASO w terminie wskazanym w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego.

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

3.3. Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 08.05.2018  
Za zgodność z oryginałem

Wojciech Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

- 3.4. Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.
- 3.5. Wyemitowane Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 3.6. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach może zostać złożone w formie elektronicznej.
- 3.7. Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 3.8. Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji, o której mowa w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

#### 4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

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

#### 5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

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

#### 6. BRAK PŁATNOŚCI, PŁATNOŚCI CZĘŚCIOWE

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

**Artur Ceglarz**

Niceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 08.05.2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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



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

## 7. OPROCENTOWANIE

- 7.1. Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) i 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę; wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 7.3.
- 7.2. Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 7.3. Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

- „KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- „M” oznacza Marżę.
- „N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- „SR” oznacza Stawkę Referencyjną z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określoną w procentach do dwóch miejsc po przecinku).
- „LD” oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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

- 7.4. Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 7.5. Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:
- 7.5.1. około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;
- 7.5.2. w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej;
- 7.5.3. w przypadku, gdy wartość Stawki Referencyjnej ustalona zgodnie z powyższymi zasadami, będzie niższa niż 0 (zero), jej wartość zostanie ustalona na poziomie 0 (zero).
- 7.6. W Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie informował KDPW o wysokości Kwoty Odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynek ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego Rynek ASO.

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 08 SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

7

## 8. WYKUP OBLIGACJI

- 8.1. Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („opcja call”) lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) oraz 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie). Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności Kwoty Wykupu.
- 8.2. Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 8.3. Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:
- 8.3.1. przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w Dniach Płatności Odsetek („Dni Przedterminowego Wykupu” lub, w zależności od kontekstu, „Dzień Przedterminowego Wykupu”);
- 8.3.2. Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek przypadającym na koniec czwartego Okresu Odsetkowego;
- 8.3.3. Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:
- (a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie wcześniej niż sześć miesięcy przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu i jednocześnie nie później niż trzydzieści dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
  - (b) liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu;
- 8.3.4. przedterminowy wykup będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;
- 8.3.5. przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu:
- (a) kwoty w wysokości 100,6% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec czwartego lub piątego Okresu Odsetkowego;
  - (b) kwoty w wysokości 100,45% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec szóstego Okresu Odsetkowego;
  - (c) kwoty w wysokości 100,3% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec siódmego Okresu Odsetkowego;
  - (d) kwoty w wysokości 100,15% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec ósmego Okresu Odsetkowego;
  - (e) kwoty w wysokości 100% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, jeżeli dana Obligacja

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia .....08...SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec dziewiątego Okresu Odsetkowego;

wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.

## 9. OPODATKOWANIE

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

## 10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 10.1. Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 18.2, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z następujących zdarzeń:

10.1.1. Naruszenie określonych zobowiązań z obligacji: Emitent nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z Punktem 17 niniejszych Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;

10.1.2. Naruszenie innego Zadłużenia Finansowego: (i) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności swoich wymagalnych Zadłużeń Finansowych (innego niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji), których łączna wartość w danym czasie przekracza 15.000.000 PLN i takie naruszenie: (a) nie zostanie usunięte w okresie naprawczym dla danego Zadłużenia Finansowego - jeżeli dokumentacja takiego Zadłużenia Finansowego przewiduje okres naprawczy; lub (b) nie zostanie usunięte w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia niedokonania płatności takiego Zadłużenia Finansowego - jeżeli dokumentacja takiego Zadłużenia Finansowego nie przewiduje okresu naprawczego; lub (ii) Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji, stało się wymagalne przed pierwotnym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania jego wcześniejszej spłaty w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty), o ile łączna wartość takiego

Artur Ceglarz  
Prezes Zarządu

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

Warszawa dnia 08.08.2018  
Za zgodność z oryginałem

Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa  
NIP: 525-25-92-367, REGON: 140900353



Zadłużenia Finansowego, o którym mowa w Punkcie (ii) powyżej, która stała się wymagalna, tj. podlega spłacie przed pierwotnym terminem jego wymagalności, przekracza równowartość 30.000.000 PLN;

- 10.1.3. Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent jest niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PU lub Emitent jest zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy PR, przy czym łączna wartość takich wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 30.000.000 PLN; (ii) z zastrzeżeniem postanowień Ustawy PU i Ustawy PR, podjęte zostaną przez Emitenta działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie walnego zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie Ustawy PR lub Ustawy; lub (iii) z zastrzeżeniem postanowień Ustawy PU oraz Ustawy PR, wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- 10.1.4. Rozporządzenie mieniem: Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta dokona rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącego Dozwołonym Rozporządzeniem;
- 10.1.5. Egzekucja lub zajęcie mienia: (i) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; lub (ii) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 100.000.000 PLN, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu udzielenia zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia;
- 10.1.6. Wskaźnik Zadłużenia Netto: Wskaźnik Zadłużenia Netto przekroczył na koniec danego Okresu Badania wysokość dopuszczalną dla Wskaźnika Zadłużenia Netto zgodnie z Punktem 13;
- 10.1.7. Przychody Grupy Emitenta: przychody Grupy Emitenta wykazane w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta z tytułu podstawowej działalności prowadzonej przez Emitenta i Podmioty z Grupy Emitenta w Dniu Emisji stanowią mniej niż połowę wszystkich przychodów Grupy Emitenta;
- 10.1.8. Wykluczenie lub zawieszenie obrotu Obligacjami na Rynku ASO: Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na Rynku ASO, zostaną wykluczone z obrotu na Rynku ASO lub zostanie zawieszony obrót takimi Obligacjami z

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia ..... 08.12.2018

Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

wylęczeniem przypadku zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji lub przyczynami leżącymi po stronie innej niż Emitenta;

10.1.9. Niewykonanie orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych: Wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN;

10.1.10. Poręczenie i gwarancje: (i) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta udzieli gwarancji lub poręczenia, chyba że dana gwarancja lub poręczenie stanowi Dozwołoną Gwarancję lub Poręczenie; lub (ii) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek podmiotu innego niż Emitent lub Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta, a wartość powyższego długu przekroczy łącznie w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;

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

## 10.2. Procedura

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

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

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

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

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

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

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia ...0.8...SIE... 2019  
Za zgodność z oryginałem

Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

## 11. BRAK PŁATNOŚCI

- 11.1. W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Kwoty do Zapłaty, każdy Obligatariusz, w stosunku do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni.
- 11.2. W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopia do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

## 12. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PODZIAŁ LUB PRZEKSZTAŁCENIE

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

## 13. WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO

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

- 13.2. Definicje finansowe:

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

„Ustawa Deweloperska” oznacza ustawę z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (Dz. U. z 2017 r., poz. 1468, ze zmianami).

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

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

Artur Ceglarz

Viceprezes Zarządu

Warszawa dnia ..... 08. SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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



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

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

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

#### 13.3. Obliczanie Wskaźnika Zadłużenia Netto

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

#### 14. FUNKCJA AGENTA KALKULACYJNEGO

- 14.1. W sprawach związanych z Obligacjami Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwoty Wykupu lub Kwoty Odsetek, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 14.2. Agent Kalkulacyjny nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 14.3. Agent Kalkulacyjny, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Kalkulacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

#### 15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1. Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem strony internetowej Emitenta pod adresem [www.robyg.pl](http://www.robyg.pl), a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO.

**Artur Ceglarz**

Wiceprezes Zarządu

08 SIE. 2018

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

Warszawa dnia .....  
Za zgodność z oryginałem

15.2. Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną sporządzone w formie przewidzianej niniejszymi Warunkami Emisji i wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adresy wskazane w Punkcie 16 (*Adresy Do Doręczeń*) niniejszych Warunków Emisji. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z Punktem 15.1.

15.3. Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

## 16. ADRESY DO DORĘCZEŃ

16.1. W przypadku Emitenta: ROBYG S.A., Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa.

16.2. W przypadku Agenta Kalkulacyjnego: Bank Pekao S.A., Departament Rynków Finansowych (Biuro Wsparcia Treasury), ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa.

## 17. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

17.1. Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.

17.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach: 10.1, 11.1 oraz 12 w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 17.3 poniżej.

17.3. Materiały Informacyjne (w tym zawarta w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informacja o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia) oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej pod adresem [www.robyg.pl](http://www.robyg.pl), a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO.

17.4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywał, w postaci drukowanej, do Kancelarii Notarialnej prowadzonej przez Anna Ewa Dańko-Roesler, Tamara Joanna Żurakowska Kancelaria notarialna s.c., ul. Ordynowska 9, 00-364 Warszawa.

## 18. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

18.1. Obligatariusze mogą podejmować na Zgromadzeniu Obligatariuszy decyzje w postaci uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być zagadnienia wskazane w Ustawie o Obligacjach, zmiana każdego z postanowień Warunków Emisji, jak i kwestie, o których mowa w Punkcie 18.2.

18.2. Przed wystąpieniem lub po wystąpieniu danego zdarzenia wskazanego w Punktach 10.1.1 – 10.1.11, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzającej, że zaistnienie takiego zdarzenia stanowiącego podstawę wcześniejszego wykupu nie będzie uprawniało Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

18.3. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach w brzmieniu obowiązującym w Dniu Emisji, chyba że z brzmienia lub celu bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa wynika co innego.

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu  
Warszawa dnia 06.05.2018  
Za zgodność z oryginałem

Zbigniew Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

- 18.4. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Obligacjach przewidującej bardziej rygorystyczne większości dla podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wymaganego kworum, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy będą podejmowane bezwzględną większością głosów Obligatariuszy.
- 18.5. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Warszawie.
19. **PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**
- 19.1. Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.
- 19.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

W imieniu ROBYG S.A.

ARTUR CEGLARZ  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Był Kelnar

Warszawa, dnia 25 czerwca 2018 roku

ROBYG S.A.

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

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

08 SIE. 2018

Warszawa dnia .....  
Za zgodność z oryginałem

Wojciech Okoński  
Prezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

**ZAŁĄCZNIK 1  
DO WARUNKÓW EMISJI  
SUPLEMENT EMISYJNY**

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

**SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI**

1.	Numer serii:	PB
2.	Dzień Emisji:	05.07.2018 r.
3.	Dzień Wykupu:	05.07.2023 r.
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	100.000
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	100.000.000 PLN
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN
7.	Marża (w skali roku):	2,85%
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6 - miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Cel emisji:	Nie został określony
11.	Dni Płatności Odsetek:	05.01.2019r., 05.07.2019r., 05.01.2020r., 05.07.2020r., 05.01.2021r., 05.07.2021r., 05.01.2022r., 05.07.2022r., 05.01.2023r., 05.07.2023r.
12.	Forma Obligacji	Obligacje zdematerializowane
13.	Próg emisji	Nie został określony
14.	Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na Rynku ASO	nie później niż 60 dni od Daty Emisji

W imieniu **ROBYG S.A.**

ARTUR CEGLARZ  
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Biał Kelish

ROBYG S.A.

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

**Artur Ceglarsz**  
Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.

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

Warszawa dnia .....08.SIE. 2018  
Za zgodność z oryginałem



## ZAŁĄCZNIK 5

### DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w punkcie 2 Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

**Agent Kalkulacyjny** oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.

**Agent Dokumentacyjny** oznacza Kancelarię Notarialną Anna Dańko-Roesler, Tamara Żurakowska s.c., przy ul. Ordynackiej 9, 00-364 Warszawa.

**ASO** oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW.

**ASO Bondspot** oznacza ASO, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, prowadzony przez BondSpot lub jego następców prawnych.

**ASO GPW** oznacza ASO, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, prowadzony przez GPW lub jego następców prawnych.

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

**Catalyst** oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW.

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

**Dzień Emisji** oznacza 5 lipca 2018 r.

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

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza odpowiednio dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.

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

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

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

**Dzień Wykupu** oznacza 5 lipca 2023 r.

**Emitent** oznacza ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280398.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

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

**KNF** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

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

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

**Kwota Wykupu** oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu, tj. 1.000 PLN.

**Marża** oznacza marżę w wysokości 2,85 % w stosunku rocznym.

**Obligacje, Obligacje Serii PB** oznacza obligacje serii PB wyemitowane przez Emitenta w Dniu Emisji, oznaczone kodem ISIN: PLROBYG00263.

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

**Okres Odsetkowy** oznacza okres 6-miesięczny, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) lub 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji.

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

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

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



**Rachunek Zbiorczy** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

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

**Regulamin ASO BondSpot** oznacza Regulamin ASO prowadzony przez BondSpot.

**Regulamin ASO GPW** oznacza Regulamin ASO prowadzony przez GPW.

**Rozporządzenie 596/2014** 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 L 173 z 12.06.2014, ze zmianami);

**Stawka Referencyjna** oznacza zmienną stawkę referencyjną WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów złotych, mającą zastosowanie do obliczenia Kwoty Odsetek;

**Suplement Emisyjny** oznacza Załącznik nr 1 do Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji serii Obligacji, których dotyczy niniejsza Nota Informacyjna.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zmianami);

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r., poz. 650, ze zmianami);

**Ustawa o Ofercie Publicznej** oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r., poz. 512, ze zmianami);

**Ustawa o Rachunkowości** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395, ze zmianami);

**Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji** oznacza warunki emisji Obligacji Serii PB z dnia 25 czerwca 2018 roku wyemitowanych przez Emitenta w Dniu Emisji.