

Nota Informacyjna dla Obligacji Serii PD

o łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 150.000.000 PLN

wyemitowanych przez

ROBYG S.A.

www.robbyg.pl

ROBYG



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

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

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

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

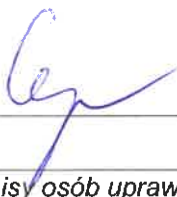
Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 11 czerwca 2021 r.

Oświadczenie Emitenta

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

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu



Wojciech Gruza

Wiceprezes Zarządu



podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta

ROBYG S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

3.1 RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW OPERACYJNYCH I INNYCH KOSZTÓW

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

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

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

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

3.2 KOSZTY REALIZACJI PROJEKTÓW DEWELOPERSKICH MOGĄ WZROSNAĆ

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

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

3.3 PROJEKTY DEWELOPERSKIE MOGĄ NIE ZOSTAĆ ZREALIZOWANE W TERMINIE

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

związanych z koniecznością zapłaty odsetek, odszkodowań lub kar umownych wynikających z umów zawartych w związku z realizacją projektów deweloperskich. Opóźnienia w realizacji poszczególnych projektów deweloperskich mogą istotnie negatywnie wpływać na poziom rentowności poszczególnych projektów inwestycyjnych, a przez to na działalność, sytuację finansową, w tym w szczególności płynność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

3.4 GRUPA EMITENTA MOŻE NIE POZYSKAĆ FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

3.5 POSTĘPOWANIA PRZECIWKO GRUPIE EMITENTA MOGĄ ZOSTAĆ ROZSTRZYGNIĘTE NA NIEKORZYŚĆ GRUPY EMITENTA

Spółki z Grupy Emitenta są stroną postępowań dotyczących roszczeń ze strony wspólnot mieszkaniowych, klientów oraz podwykonawców. W przypadku niekorzystnego dla Emitenta bądź spółek zależnych z Grupy Emitenta zakończenia powyższych postępowań, powstanie obowiązek zapłaty należności z tytułu roszczeń wniesionych przez wspólnoty mieszkaniowe, klientów lub podwykonawców. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa Emitenta utworzyła stosowne rezerwy odzwierciedlające jej szacunek ryzyk związanych z aktualnym statusem powyższych postępowań.

3.6 ZAPLANOWANA PRZEZ GRUPĘ EMITENTA POWIERZCHNIA UŻYTKOWA MIESZKAŃ MOŻE NIE ZOSTAĆ OSIĄGNIĘTA

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

3.7 RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA ZAKŁADANYCH CELÓW STRATEGICZNYCH

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

3.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZALEŻNOŚCIĄ OD OSÓB PEŁNIĄCYCH KLUCZOWE FUNKCJE KIEROWNICZE

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

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

3.9 RYZYKO ODPOWIEDZIALNOŚCI Z TYTUŁU SPRZEDAŻY MIESZKAŃ

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

3.10 RYZYKO KONKURENCJI ZE STRONY INNYCH PODMIOTÓW, BRAKU ODPOWIEDNIEGO BANKU ZIEMI ORAZ RYZYKO WZROSTU CEN GRUNTÓW

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

potrzebnego do ich zbycia. Ponadto zwiększona konkurencja może spowodować wzrost zapotrzebowania na materiały budowlane oraz usługi wykonawców i podwykonawców, co z kolei może skutkować dla Grupy Emitenta zwiększeniem kosztów projektów.

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

W latach 2016-2020 na rynku wystąpił zauważalny wzrost cen transakcyjnych dla gruntów nabywanych z przeznaczeniem na budownictwo mieszkaniowe. Cena gruntu stanowi istotny składnik kosztowy każdej inwestycji mieszkaniowej realizowanej przez Emitenta. Wzrost cen gruntów nabywanych przez Emitenta przekłada się każdorazowo na wzrost kosztów realizowanej inwestycji. W przypadku kontynuacji zjawiska wzrostu cen gruntów w przyszłości przy jednoczesnym braku możliwości podniesienia cen mieszkań, może nastąpić obniżenie marż Emitenta z realizowanych inwestycji co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta w przyszłości.

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

3.11 SYTUACJA NA ŚWIATOWYCH RYNKACH FINANSOWYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCIOWYCH MOŻE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY EMITENTA.

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

3.12 SYTUACJA SPOŁECZNO-EKONOMICZNA W POLSCE MOŻE WPŁYWAĆ NA GRUPĘ EMITENTA

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

Dodatkowo planowane są zmiany do ustawy z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego. Projekt zmienionej ustawy o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz o Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym został w dniu 21 kwietnia 2021 r. przekazany do Senatu. Projekt ustawy zakłada m.in. obowiązek dewelopera przekazania do Deweloperskiego Funduszu Gwarancyjnego składki do 2% (wysokość zostanie określona stosownym rozporządzeniem) ceny mieszkania w przypadku prowadzenia przez dewelopera

otwartego rachunku powierniczego oraz do 0,2% wartości mieszkania w przypadku zamkniętego rachunku powierniczego. Trudno przewidzieć kiedy zmiany będą wprowadzone, jakie będą finalne zapisy w ustawie oraz jakie będą konsekwencje wprowadzonych zmian dla dewelopera.

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 30 czerwca 2019 roku 100% salda udzielonych pożyczek w PLN oprocentowane były w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR).

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

3.14 CENY MIESZKAŃ MOGĄ SPAŚĆ

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

3.15 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZDARZENIAMI NADZWYCZAJNYMI BĘDĄCYMI POZA KONTROLĄ EMITENTA, W TYM GŁÓWNIIE RYZYKO ZWIĄZANE Z SZERZĄCĄ SIĘ PANDEMIĄ KORONAWIRUSA (COVID-19)

Ryzyka będące poza kontrolą Emitenta, takie jak ataki terrorystyczne, działania wojenne, klęski, a nade wszystko panująca na świecie w pierwszym kwartale 2020 r. pandemia koronawirusa (COVID-19), mogą skutkować znaczącymi zakłóceniami w światowej i polskiej gospodarce, sytuacji politycznej na świecie, jak również wzrostem stopnia niepewności na rynkach finansowych, co może zakłócić działalność Emitenta i skutkować obniżeniem kontraktacji, a w konsekwencji spadkiem przychodów generowanych przez Grupę ROBYG. Powyższe zdarzenia i straty są trudne do przewidzenia, zaś ich rozmiar będzie zależny od zasięgu, skali oraz czasu trwania pandemii oraz środków podjętych przez władze poszczególnych państw, w tym zwłaszcza rządy poszczególnych państwa członkowskich Unii Europejskiej oraz samą Unię Europejską. Konsekwencje zdarzeń nadzwyczajnych mogą dotyczyć wszystkich aktywów Emitenta, w tym nieruchomości, aktywów finansowych i należności handlowych, jak również zdarzenia te mogą mieć wpływ na kluczowych pracowników Emitenta. Nieprzewidywalne zdarzenia, w tym szerząca się pandemia

koronawirusa (COVID-19), mogą także skutkować dodatkowymi kosztami operacyjnymi, takimi jak wyższe składki ubezpieczeniowe i wdrożenie dodatkowych planów awaryjnych. Ochrona ubezpieczeniowa pewnych rodzajów ryzyka może także być niedostępna, co spowoduje wzrost ryzyka Emitenta. Jeżeli Emitent nie zdoła skutecznie zarządzać powyższymi ryzykami, może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, płynnościową, wyniki oraz perspektywy.

3.16 RYZYKO ZWIĄZANE Z DOSTĘPNOŚCIĄ FINANSOWANIA KREDYTÓW HIPOTECZNYCH

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

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

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.17 RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI Z PRZYCZYN INNYCH NIŻ ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

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

3.18 RYZYKO ZWIĄZANE Z NISPEŁNIENIEM 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 (o ile ma to zastosowanie). Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz Punktem 11 Warunków Emisji (Brak Płatności) Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego, wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji

ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

3.19 RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul (Punkt 8 (Wykup Obligacji) oraz Punkt 10 Warunków Emisji (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu)), których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury oraz z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w tych Punktach Warunków Emisji) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, zgodnie z Punktem 18.2 Warunków Emisji, przed lub po wystąpieniu danego zdarzenia uprawniającego Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, Emitent jest uprawniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały stwierdzającej, że zaistnienie danego zdarzenia nie będzie uprawniało Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent wskazuje również na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy żądania/opcji wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów prawa restrukturyzacyjnego i prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji, jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.20 RYZYKO ZMIANY STAWKI REFERENCYJNEJ

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub, w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji, podstawą ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji będzie Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie). Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany odpowiednich stawek rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub parametrów będących podstawą ustalenia Wskaźnika Alternatywnego skorygowanego o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie). Obniżenie poziomu odpowiednich stawek rynku pieniężnego (na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka WIBOR) lub innych wskazanych powyżej parametrów, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

3.21 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).

3.22 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.

3.23 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.

3.24 RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

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

wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

3.25 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.

3.26 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

3.27 RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI

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

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

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

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

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

3.28 RYZYKO wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

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

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, lub
- po uprawnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub 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 emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe 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 bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

oraz dodatkowo:

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

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

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

3.29 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ OBLIGACJI

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

3.30 RYZYKA NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.31 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKONYWANIEM KOMPETENCJI NADZORCZYCH PRZEZ KNF

W dniu 30 listopada 2019 r. (ze wskazanymi w niej wyjątkami) weszła w życie ustawa z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw („**Ustawa Zmieniająca Ustawę o Ofercie Publicznej**”). Ustawa Zmieniająca Ustawę o Ofercie Publicznej wprowadziła do Ustawy o Ofercie Publicznej m.in. dodatkowe kompetencje nadzorcze KNF w przypadku naruszenia określonych przepisów prawa lub odpowiednio uzasadnionego naruszenia takich przepisów prawa (w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia Prospektowego) tj.

- Zgodnie z art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie Publicznej lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego, w związku z:
 - 1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie

Publicznej (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,

- 2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego

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

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

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

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

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

- Zgodnie z art. 17b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w żądaniu, o którym mowa w powyżej, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.
- Zgodnie z art. 17b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF niezwłocznie uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku stwierdzenia, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.32 RYZYKA NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR REGULAMINOWYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY ASO

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone 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 50.000,00 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 nienależyście 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 § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000,00 PLN.

3.33 RYZYKO WSTRZYMANIA ROZPOCZĘCIA OBROTU OBLIGACJAMI

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

3.34 RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM OBLIGACJI

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

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

Inne ryzyka

3.35 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 DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŚLI ZOSTAŁ OKREŚLONY

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

5. OKREŚLENIE RODZAJU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

- Ustawy o Obligacjach w trybie art. 33 pkt 1 i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1a Ustawy o Obligacjach, oraz
- uchwały nr 1/2021 zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez spółkę ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji;
- uchwały nr 1/2021 zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 28 maja 2021 r. w sprawie określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PD;
- uchwały nr 1/2021 zarządu ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 2 czerwca 2021 r. w przedmiocie warunkowego przydziału obligacji serii PD emitowanych w ramach programu emisji obligacji do kwoty 500.000.000 PLN; oraz
- uchwały nr 1/2019 rady nadzorczej ROBYG S.A. z dnia 19 maja 2021 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) i zaciągnięcie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
PD	PLROBYG00271	ROB0626	17 czerwca 2021r.	17 czerwca 2026 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Obligacje serii PD są jedynymi obligacjami wyemitowanymi w ramach Programu Emisji Obligacji.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii PD zostało wyemitowanych do 150.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Serii PD, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi do 150.000.000,00 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych).

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

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

8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE ZGODNIE Z ZAKRESEM OKREŚLONYM W § 10 ZAŁĄCZNIKA NR 4 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

8.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 pkt a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (oferta skierowana była wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych). Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 31 maja 2021 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 1 czerwca 2021 r.

8.2 Data przydziału instrumentów finansowych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 2 czerwca 2021 r. – warunkowo, a w Dniu Emisji - definitywnie.

8.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją było objętych do 150.000 sztuk Obligacji.

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

Zapisy na Obligacje nie podlegały redukcji.

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

Przydzielono 150.000 sztuk Obligacji.

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

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

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

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 64 podmiotów (w tym subfundusze).

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 64 inwestorom (w tym subfunduszom).

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

Emitent nie zawarł umów o subemisję.

8.10 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

- Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 1.101 tys. PLN (netto),
- Emitent nie zawarł umów o subemisję,
- Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 47 tys. PLN (netto), oraz
- Koszty promocji oferty wyniosły: 0 PLN.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 1.148 PLN (netto).

9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1 Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Wykup Obligacji w Dniach Wykupu

Obligacje będą wykupywane w następujących Dniach Wykupu 17 czerwca 2025 r., 17 grudnia 2025 r. oraz 17 czerwca 2026 r. poprzez płatność odpowiednich rat wykupu („**Raty Wykupu**”) (a każda z nich zwana („**Ratą Wykupu**”)), których wysokość jest wskazana w Warunkach Emisji. Kwota Wykupu Obligacji oraz odpowiednie Raty Wykupu zostaną przez Emitenta zapłacone w Dniach Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w danym Dniu Ustalenia Praw, które przypadają szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek (z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji).

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 piątego Okresu Odsetkowego. Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 25% wartości nominalnej Obligacji. W przypadku, gdy wartość nominalna Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione. Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu nie wcześniej niż sześć miesięcy i jednocześnie nie później niż trzydzieści dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu.

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

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

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

9.2 Wykup Obligacji przed ostatnim Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

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

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

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

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

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

Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem Punktu 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), Punktu 11 (Brak Płatności) i Punktu 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej (tj. 6-miesięczny WIBOR) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, powiększonej o Marżę w wysokości 2,40%.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

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

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy

M oznacza Marżę

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji) Warunków Emisji oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z Punktem 8 (Wykup Obligacji) Warunków Emisji zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek danego Okresu Odsetkowego, dla którego dokonywane jest obliczenie Kwot Odsetek

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

LD oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

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

9.3 Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:

9.3.1 około godziny 11:00 lub później w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;

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

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

wynosi zero;

- 9.3.4 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR Stawka Referencyjna zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej;
- 9.3.5 jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stawki Referencyjna od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny;
- 9.3.6 Agent Kalkulacyjny w imieniu Emitenta ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
 - (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 9.3.7 Emitent stosuje metody, o których mowa w Punkcie 9.3.6 powyżej, w kolejności od Punktu 9.3.6 (a) do Punktu 9.3.6 (e). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 9.3.8 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których

mowa w Punktach od 9.3.6 (a) do 9.3.6 (d) powyżej:

- (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach od 9.3.6 (a) do 9.3.6 (d) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 9.3.6 (e) powyżej:
- (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (iii) mediana różnic jest ustalana:
 - (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
 - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 9.3.9 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stawki Referencyjnej).
- 9.3.10 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony chwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuj w sposób określony w Punkcie 15 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji, informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybranego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana.
- 9.3.11 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- 9.3.12 W przypadku gdy zgodnie z Punktem 9.3.5 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Punktów 9.3.4 – 9.3.9 odnoszące się do WIBOR stosuje się

odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.

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.

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	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek / Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)
I	17.06.2021 r.	9.12.2021 r.	17.12.2021 r.
II	17.12.2021 r.	8.06.2022 r.	17.06.2022 r.
III	17.06.2022 r.	09.12.2022 r.	17.12.2022 r.
IV	17.12.2022 r.	9.06.2023 r.	17.06.2023 r.
V	17.06.2023 r.	8.12.2023 r.	17.12.2023 r.
VI	17.12.2023 r.	7.06.2024 r.	17.06.2024 r.
VII	17.06.2024 r.	9.12.2024 r.	17.12.2024 r.
VIII	17.12.2024 r.	9.06.2025 r.	17.06.2025 r.
IX	17.06.2025 r.	9.12.2025 r.	17.12.2025 r.
X	17.12.2025 r.	9.06.2026 r.	17.06.2026 r.

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

9.4 Płatności z tytułu Obligacji

Emitent zgodnie z Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności odpowiednich świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11

(Brak Płatności) i 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział i Przekształcenie) Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie będzie Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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

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

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

10 WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta (i) na dzień 31 marca 2021 r. wynosiła 528.978 tys. PLN, w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 75 tys. PLN.

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

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
S	45.300.000	23 lipca 2021 r.
PA	300.000.000	29 marca 2023 r.
PB	60.000.000	5 lipca 2023 r.
PC	100.000.000	4 grudnia 2024 r.
PD (seria objęta niniejszą Notą)	Do 150.000.000	17 czerwca 2026 r.

Łącznie	655.300.000	
----------------	--------------------	--

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- 15 W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT LUB SKRÓT TEJ WYCENY**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE AKTYWÓW OBROTOWYCH

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

ZAŁĄCZNIKI:

- (i) Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
- (ii) Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.
- (iii) Uchwały Zarządu Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną.
- (iv) Warunki Emisji Obligacji Serii PD.
- (v) Definicje i objaśnienia skrótów.

ZAŁĄCZNIK 1

AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

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 11.06.2021 godz. 13:21:02

Numer KRS: 0000280398

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		11.05.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	75	Data dokonania wpisu	07.06.2021
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/22192/21/953		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

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

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

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 go 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	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	15 000 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5750000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ 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 akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	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 zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KELTSH
	2.Imiona	EYAL NAHUM
	3.Numer PESEL/REGON	---

4	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRUZA
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	63050900096
	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	GRENA
		2.Imiona	FABRIZIO
		3.Numer PESEL	---
	4	1.Nazwisko	GRYGER
		2.Imiona	GABRIELA ANNA
		3.Numer PESEL	76112201101
	5	1.Nazwisko	ROMAO PAPAMICHAEL
		2.Imiona	NICOLAS
		3.Numer PESEL	---
	6	1.Nazwisko	EDBERG
		2.Imiona	RAPHAEL MAXEN
		3.Numer PESEL	---
	7	1.Nazwisko	EMERY
		2.Imiona	JONATHAN MICHAEL
		3.Numer PESEL	---

Brak wpisów

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	15.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	09.05.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	19.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	21.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	20.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	08.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	30.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	14.03.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

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

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	9	04.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	30.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	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	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	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
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	1	*****	01.01.2008-31.12.2008; 01.01.2009-31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

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 11.06.2021

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

ZAŁĄCZNIK 2

UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

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

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą. -----
2. Spółka może być akcjonariuszem/udziałowcem w innych spółkach w kraju i za granicą, a także uczestniczyć we wszelkich dozwolonych prawem przedsięwzięciach organizacyjno-prawnych. -----

§ 5

Założycielami Spółki są: -----

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

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiot działalności Spółki obejmuje: -----

- a) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków wg PKD – 41.10.Z, -----
- b) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych wg PKD – 41.2, -----
- c) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej wg PKD 42, -----
- d) roboty budowlane specjalistyczne wg PKD 43, -----
- e) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi wg PKD 62.03.Z, -----



- f) działalność holdingów finansowych wg PKD 64.20.Z, -----
- g) leasing finansowy wg PKD 64.91.Z, -----
- h) pozostałe formy udzielenia kredytów wg PKD 64.92.Z, -----
- i) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i 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

usunięto

§ 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 sekretarza Rady. -----
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna. Jeżeli jakikolwiek członek Rady Nadzorczej zostanie odwołany w trakcie trwania jego kadencji i inna osoba zostanie powołana na jego miejsce, mandat nowo powołanego członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Rady Nadzorczej. Ta sama zasada dotyczy odwołania całej Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji i powołania nowych członków Rady Nadzorczej, a także zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji na skutek powołania nowych członków Rady Nadzorczej.-----
5. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej („Członkowie Niezależni”) powinno spełniać warunki niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), przy czym za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. -----
6. Niespełnienie kryteriów wymienionych w § 15.5 powyżej przez żadnego z członków Rady Nadzorczej lub brak w Radzie jakiegokolwiek Członka Niezależnego nie ma wpływu na możliwość dokonywania i ważność czynności dokonywanych przez Radę Nadzorczą, w tym w szczególności na ważność podjętych uchwał. -----

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

§ 16

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

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

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

4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały 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.



Podjęmowanie 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: -----

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

- długookresowych;-----
- 8) ocena i wydawanie opinii na temat projektów uchwał, które mają zostać podjęte przez Walne Zgromadzenie; -----
 - 9) emisja obligacji (za wyjątkiem obligacji zamiennych) Spółki i/lub podmiotu z Grupy (za wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych); -----
 - 10) wyrażanie zgody na wszelkie zmiany istotnych zasad i polityk rachunkowości, dat referencyjnych i okresów dla celów księgowości Spółki i podmiotu z Grupy; -----
 - 11) udzielanie zgody członkom Zarządu na udział: (i) w działalności konkurencyjnej wobec działalności Spółki lub podmiotu z Grupy; lub (ii) jako akcjonariusz, wspólnik lub członek organu spółki prowadzącej działalność konkurencyjną wobec działalności Spółki lub podmiotu z Grupy (zwolnienie z ustawowego zakazu konkurencji);-----
 - 12) zwolnienie z zakazu konkurencji obowiązującego jakiegokolwiek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej oraz jego podmiotu powiązanego na podstawie jakiejkolwiek umowy zawartej przez takie osoby lub podmioty ze Spółką lub podmiotem z Grupy; -----
 - 13) przyjęcie lub zmiana prognoz finansowych i biznesplanów Spółki lub Grupy (indywidualnie każdego projektu w ujęciu skonsolidowanym) oraz ustalanie zakresu i dat sporządzania przez Zarząd prognoz finansowych, biznesplanów i budżetów, a także jakiego okresu one dotyczą; -----
 - 14) 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:-----
- 15) 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 15.000.000 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); -----

- 16) zawarcie lub zmiana jakiegokolwiek umowy, przeprowadzenie jakiegokolwiek transakcji lub przyznanie jakichkolwiek świadczeń przez Spółkę lub podmiot z Grupy z udziałem: (i) członka Zarządu, (ii) członka Rady Nadzorczej, (iii) akcjonariusza Spółki, (iv) spółki powiązanej z akcjonariuszem Spółki lub (v) jakiegokolwiek osoby powiązanej z którąkolwiek osobą lub podmiotem wymienionym w pkt (i) – (iv) powyżej, z zastrzeżeniem, że dla celów niniejszego pkt 16) osoba powiązana oznacza między innymi: (a) osobę fizyczną, która jest współmałżonkiem, osobą spokrewnioną lub spowinowacaną z taką osobą do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej lub osobę 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;-----
- 17) zaciągnięcie nowego finansowania dłużnego przez Spółkę lub podmiot z Grupy, jeżeli kwota finansowania przekracza 20.000.000 PLN (z wyjątkiem finansowania inwestycji podmiotów z Grupy zatwierdzonych w stosownym budżecie inwestycyjnym i z wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych); -----
- 18) udzielenie pożyczki lub gwarancji lub poręczenia przez Spółkę lub podmiot z Grupy na rzecz jakiegokolwiek osoby, których wartość (łącznie z jakąkolwiek umową dotyczącą tego samego przedmiotu lub stanowiącą część serii transakcji) przekracza 15.000.000 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 Statutu Spółki

- (zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą lub dozwolonego bez zgody Rady Nadzorczej); -----
- 19) 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 15.000.000 PLN; -----
- 20) 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; -----
- 21) 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 15.000.000 PLN (w ramach jednej transakcji lub kilku powiązanych transakcji przeprowadzonych w ciągu jednego roku obrotowego) lub które nie są związane z działalnością podstawową Grupy; -----
- 22) ustanowienie obciążenia, zbycie lub utworzenie udziałów, emisja akcji, papierów wartościowych lub innych jednostek uczestnictwa przez jakiegokolwiek podmiot z Grupy (za wyjątkiem obciążeń ustanawianych tytułem zabezpieczenia jakiegokolwiek finansowania zaciągniętego zgodnie z postanowieniami §17 Statutu Spółki (zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą lub dozwolonego bez zgody Rady Nadzorczej)); -----
- 23) 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); -----
- 24) 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;-----
- 25) rozwiązanie lub likwidacja podmiotu z Grupy (za wyjątkiem likwidacji dobrowolnej);-----
- 26) przekształcenie, połączenie lub podział (wydzielenie) podmiotu z Grupy, za wyjątkiem transakcji wewnątrzgrupowych;-----
- 27) przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia (joint venture), współpracy strategicznej (inaczej niż w toku zwykłej działalności), partnerstwa lub podobnej umowy przez Spółkę lub podmiot z Grupy;-----
- 28) zawarcie umowy, zaciągnięcie zobowiązania lub zawarcie porozumienia przez Spółkę lub podmiot z Grupy obejmującego zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej kwotę 15.000.000 PLN (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych);-----
- 29) dokonywanie darowizn przez Spółkę lub podmiot z Grupy, za wyjątkiem darowizn na cele charytatywne do łącznej wysokości 250.000 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;-----
- 30) nabywanie wszelkich istotnych praw własności intelektualnej przez Spółkę lub podmiot z Grupy 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);-----
- 31) uznawanie przez Spółkę lub podmiot z Grupy roszczenia o rekompensatę lub odszkodowanie, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN;
- 32) 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;-----
- 33) 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;-----
- 34) inicjowanie lub przeprowadzanie programu zwolnień grupowych w Spółce

- lub podmiocie z Grupy; -----
- 35) nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia; -----
- 36) zawieranie przez Spółkę lub podmiot z Grupy 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;-----
- 37) 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; -----
- 38) sprzedaż przez Spółkę lub podmiot z Grupy, dzierżawa lub wynajęcie jednemu podmiotowi, w ramach jednej lub kilku transakcji, powierzchni w której wartość lokalu stanowiącego przedmiot sprzedaży, dzierżawy lub wynajmu wynosi więcej niż 15.000.000 PLN (z wyłączeniem transakcji wewnątrzzgrupowych); -----
- 39) zawarcie umowy lub porozumienia w celu wykonania lub podjęcia się wykonania jakichkolwiek działań wymienionych w powyższych punktach niniejszego §17.2; oraz -----
- 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 zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 24

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

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

§ 25

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

2. (usunięty). -----

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

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

§ 26

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

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

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

§ 27



1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu Spółki lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Szczegółowy tryb organizacji i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia określa Regulamin. -----

§ 28

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach prawa i Statucie. -----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----
- 2a. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić uchwałą Walnego Zgromadzenia bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu działalności Spółki. Uchwała wymaga większości 2/3 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy, których akcje reprezentują co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----
3. Poszczególne sprawy umieszczone w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy mogą być usunięte z porządku obrad lub można zaniechać ich rozpatrzenia pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością 3/4 oddanych głosów. --
4. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy („dzień dywidendy”) oraz dzień, w którym nastąpi wypłata dywidendy. -----
5. Spółka wykonuje zobowiązania pieniężne spółki wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji, o ile Zarząd Spółki nie postanowi o powierzeniu podmiotowi prowadzącemu rejestr akcjonariuszy Spółki pośredniczenia w wykonywaniu takich zobowiązań. -----

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.”.-----

1.1 CZE. 2021

Zarząd ROBYG S.A.

Artur Ceglarski

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gruza

Wiceprezes 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**

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

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

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

§ 1

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

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

§ 2

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

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

§ 3

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

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

Bankiem Pekao S.A.;

2) Umowę emisyjną w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 400.000.000 PLN z dnia 8 lutego 2018 roku, zawartą pomiędzy Robyg S.A.,

Bankiem Pekao S.A., Pekao Investment Banking S.A. oraz Santander Bank Polska SA (d. Bank Zachodni WBK S.A.); oraz

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


mBankiem,

na podstawie których zostały ustanowione istniejące programy emisji obligacji.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

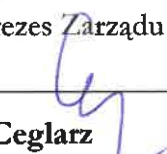
Podpisy:



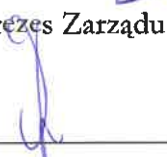
Zbigniew Wojciech Okoński
Prezes Zarządu



Eyal Keltsh
Wiceprezes Zarządu



Artur Ceglarz
Wiceprezes Zarządu



Wojciech Gruza
Wiceprezes Zarządu

UCHWAŁA NR 1/2021
ZARZĄDU ROBYG S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 28 MAJA 2021 R.

W SPRAWIE OKREŚLENIA MARŻY ORAZ ŁĄCZNEJ MAKSYMALNEJ WARTOŚCI
NOMINALNEJ EMITOWANYCH OBLIGACJI SERII PD

Zarząd spółki działającej pod firmą ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) w zw. z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 1/2021 z dnia 19 maja 2021 r. podjętej na podstawie par. 16 ust. 6 Statutu Spółki ROBYG S.A. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości 500.000.000 PLN i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości programu emisji oraz uchwałą Nr 1/2021 Zarządu Spółki z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji niniejszym postanawia określić marżę dla obligacji serii PD, o których mowa w rzeczonych uchwałach, wskazując, że marża ta wynosi 2,40 % (dwa procent 40/100) wartości nominalnej obligacji serii PD w skali roku oraz określa łączną maksymalną wartość nominalną emitowanych obligacji serii PD na kwotę 150.000.000,00 PLN (sto pięćdziesiąt milionów 00/100 złotych), przy pozostałych warunkach emisji tych obligacji nie zmienionych.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpisy:



Zbigniew Wojciech Okoński

Prezes Zarządu



Eyal Keltsh

Wiceprezes Zarządu



Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu



Wojciech Gruza

Wiceprezes Zarządu

Uchwała nr 1/2021

z dnia 2 czerwca 2021 r.

Zarządu ROBYG SA. z siedzibą w Warszawie

w przedmiocie warunkowego przydziału obligacji serii PD emitowanych w ramach programu emisji obligacji do

kwoty 500.000.000 PLN

§1

1. Z zastrzeżeniem warunków określonych w ust. 2 poniżej, Zarząd spółki ROBYG S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), stosownie do postanowień umowy emisyjnej z dnia 17 maja 2021 r., w ramach której są emitowane Obligacje (zgodnie z definicją poniżej) do maksymalnej wartości programu emisji 500.000.000 (pięćset milionów 00/100) złotych, postanowiła, że Spółka dokona przydziału **150 000** sztuk obligacji na okaziciela serii PD Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) złotych każda („Obligacje”).
2. Przydział Obligacji zostaje dokonany pod następującymi warunkami: - (i) terminowego złożenia prawidłowo sporządzonego i podpisanego formularza przyjęcia (w terminie oraz w sposób wskazany w danej propozycji nabycia obligacji), w którym liczba subskrybowanych przez danego inwestora Obligacji odpowiada liczbie proponowanych do nabycia Obligacji wskazanej w danej propozycji nabycia obligacji, (ii) opłacenia przez takiego inwestora łącznej ceny emisyjnej za wszystkie warunkowo przydzielone takiemu inwestorowi obligacje (w terminie oraz w sposób wskazany w danej propozycji nabycia obligacji oraz (iii) zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie *delivery vs payment*.
3. Lista inwestorów, którym warunkowo przydzielono Obligacje wraz ze wskazaniem liczby Obligacji przydzielonych warunkowo danemu inwestorowi stanowi załącznik nr 1/1 do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

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

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

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

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

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

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

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

§ 1

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

§ 2

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS 1401.3039402.1

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gruza
Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 11 CZE. 2021
Za zgodność z oryginałem

ROBYG S.A.
Krajowy Rejestry Sądowy
KRS 000023923-92-367 REGON: 140964

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

§3

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

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 11 CZE. 2021
Za zgodność z oryginałem

ROBYG S.A.
Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
NIP: 525-23-92-367, REGON: 1409000

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

§ 1

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

§ 2

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

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „**Ustawa o Obligacjach**”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2021 r. poz. 355, z późn. zm.).
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA(od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

11 CZE. 2021

ROBYG S.A.
Pracownice Biura
ul. J. 23-92-367 REGON: 140900353

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

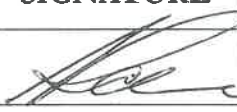

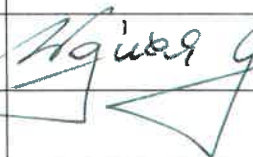
Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

Wojciech Golak
Wiceprezes Zarządu

Artur Cegielny

Wiceprezes Zarządu

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

14 CZE. 2021

Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 1

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

§ 2

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

Wojciech Gruza
Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarski
Wiceprezes Zarządu

1.1 CZE. 2021
Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

Handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized capital letter 'Z' with a horizontal crossbar and a large loop at the bottom.

Handwritten initials 'JS' in blue ink.

Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

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

§3

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

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3036492.1

Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarz

Warszawa dnia 11 CZE. 2021
Za zgodność z oryginałem

2

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

§ 1

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

§ 2

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

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „Ustawa o Obligacjach”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2021 r. poz. 355, z późn. zm.).
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA(od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

Wojciech Gruza

Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarz

Prezes Zarządu

ROBYG S.A.
ul. Politej 1, 02-972 Warszawa
14-367 REGON: 140900
Warszawa dnia 11 CZE. 2021
Za zgodność z oryginałem

2

§ 4

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

§ 5

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

§ 6


Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

Zarządu

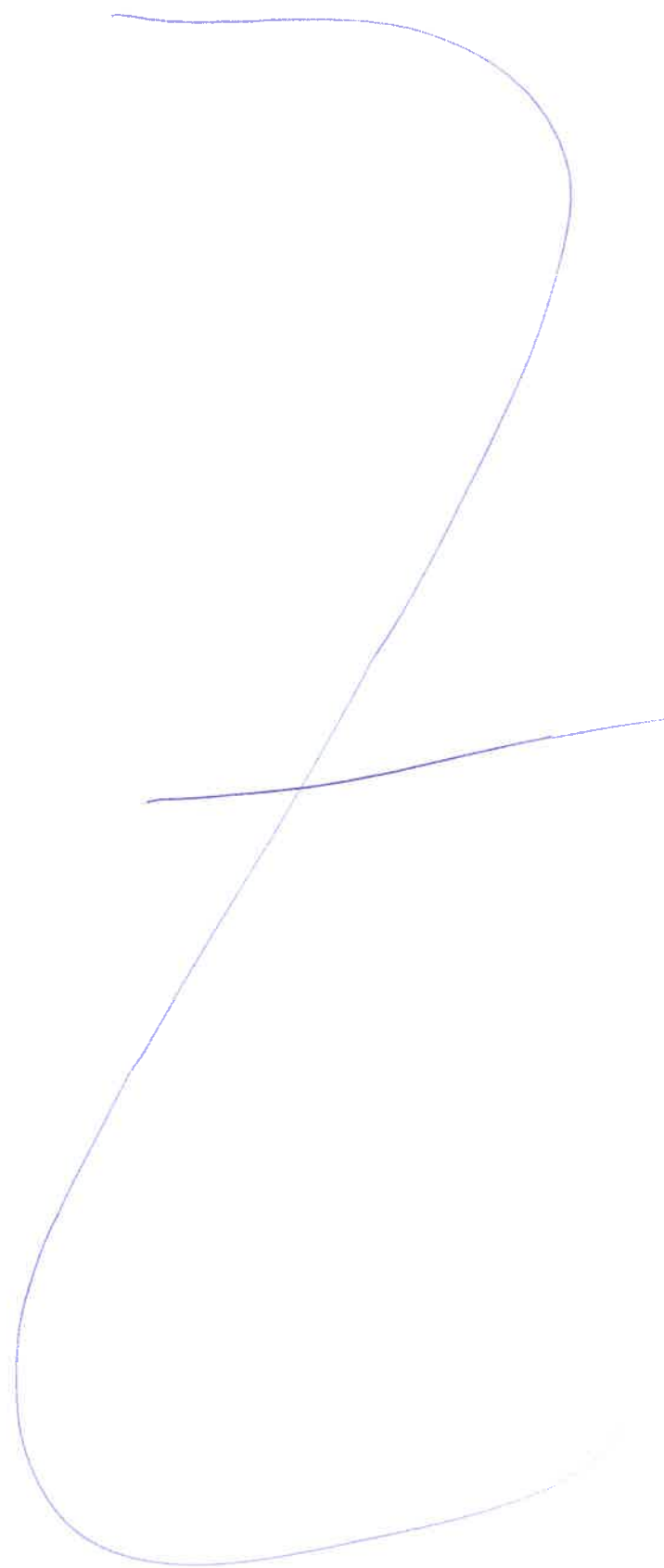
Artur Ceglarz

Prezes Zarządu

Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

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

1.1.02.2021



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

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

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

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

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

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

§ 1

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

§ 2

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

ROBYG S.A.

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

Artur Ceglarz

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gruza

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 1.1 CZE. 2021
Za zgodność z oryginałem

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

§3

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

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

Implementation of the resolution is entrusted to the Management Board.

§ 7

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

UCHWAŁA nr 1/2021

Rady Nadzorczej ROBYG S.A.

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

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

regarding providing the consent for the establishment of a bond issue programme (“Issue Programme”) by the Company, with a maximum value of PLN 500,000,000.- (five hundred million złotych) (“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.

WS 1401.3039482.1

ROBYG S.A.

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

Artur Ceglarski

Wojciech Gruza

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa dnia 11 CZE 2021
Za zgodność z oryginałem

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

§ 1

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

§ 2

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

- 1) będą oferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2021 r., poz. 187, z późn. zm.) (dalej „Ustawa o Obligacjach”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), w każdym przypadku z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie wiązał się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu odpowiednio Rozporządzenia Prospektowego lub ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2021 r. poz. 355, z późn. zm.);
- 2) będą emitowane na podstawie Ustawy o obligacjach;
- 3) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, której długość określi Zarząd Spółki, powiększoną o marżę, która zostanie ustalona przez Zarząd Spółki lub innej zmiennej stopy określonej alternatywnie zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji; Obligacje mogą być oprocentowane również według stałej stopy procentowej;
- 4) będą emitowane o wartości nominalnej 1.000 PLN lub całkowitej wielokrotności tej kwoty każda;
- 5) maksymalny termin zapadalności Obligacji będzie wynosił 60 miesięcy;
- 6) będą zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przed KDPW S.A.;
- 7) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA(od dnia emisji lub po dniu emisji Obligacji) oraz będą notowane na takim rynku zorganizowanym, jeśli taki obowiązek będzie wynikał z warunków emisji danej serii Obligacji;
- 8) Spółka będzie miała prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji Obligacji danej serii i, za zapłatą premii z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości wskazanej w warunkach emisji Obligacji danej serii.

§ 3

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401 3039492.1

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

Artur Ceglarz Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

1:1 CZE. 2021
Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

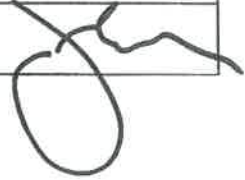
Wykonanie uchwały powierza się Zarządowi.

§ 7

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The resolution has been voted in the following manner:

Uchwała została głosowana w następujący sposób:

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

RESOLUTION No. 1/2021

of the Supervisory Board of ROBYG S.A.

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

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

WS1401.3039492.1

ROBYG S.A.

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

Artur Ceglarski

Wojciech Gruz

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

11 CZE. 2021

Warszawa dnia
Za zgodność z oryginałem

ZAŁĄCZNIK 4

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII PD

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII PD

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

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

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

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

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

- 1.1 uchwały nr 1/2021 Zarządu Emitenta z dnia 17 maja 2021 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji przez spółkę Robyg S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wielokrotnego emitowania obligacji w ramach programu emisji;
- 1.2 uchwały nr 1/2021 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 19 maja 2021 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości maksymalnej

500.000.000 PLN („Program Emisji”) i zaciąganie zobowiązań w drodze emisji przez Spółkę obligacji w jednej lub wielu seriach do maksymalnej wartości Programu Emisji; oraz

- 1.3 uchwały Zarządu Emitenta z dnia 28 maja 2021 r. w sprawie określenia marży oraz łącznej maksymalnej wartości nominalnej emitowanych obligacji serii PD.

2. DEFINICJE

- 2.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) jest dokonane na warunkach rynkowych lub na korzyść (w stosunku do warunków rynkowych) Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o co najmniej takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za 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 11 Suplementu Emisyjnego.

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

„Dzień Ustalenia Praw” oznacza koniec szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku: (A) w którym świadczenia

pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po danym Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW; (B) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) niniejszych Warunków Emisji lub (C) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu) oraz 11 (Brak Płatności) niniejszych Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

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

„Dni Wykupu” oznaczają dni wskazane w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego, w którym poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każda z nich jest zwana **„Dniem Wykupu”**.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Raty Wykupu**” oraz „**Rata Wykupu**” ma znaczenie przypisane w Punkcie 8.1. niniejszych Warunków Emisji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, depozyt nieprawidłowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub inną

czynność prawną, której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego.

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

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

2.2 Zasady wykładni

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

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

2.2.3 Odniesienia do:

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

3. OPIS OBLIGACJI

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

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

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

3.4 Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami

Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona w rozumieniu Regulacji KDPW.

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

4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

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

5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 5.1 Emitent zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktów 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) i 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział i Przekształcenie) niniejszych Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 5.2 Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.
- 5.3 Miejszem 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.
- 6.2 W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek części Kwoty Wykupu lub danej Raty 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 ostatniego Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) i 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) niniejszych Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę; wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 7.3.
- 7.2 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 7.3 Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

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

„N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji) oraz o Ratę Wykupu, która zgodnie z Punktem 8 (Wykup Obligacji) zostanie zapłacona w Dniu Płatności Odsetek stanowiącym początek danego Okresu Odsetkowego, dla którego dokonywane jest obliczenie Kwot Odsetek.

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

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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

- 7.4 Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 7.5 Definicje związane z procedurą ustalania Stawki Referencyjnej:

-
- 7.5.1 **„Brak Zezwolenia WIBOR”** oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.
- 7.5.2 **„Korekta”** oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 7.6.8 niniejszych Warunków Emisji.
- 7.5.3 **„Ogłoszenie Końca Publikacji”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.
- 7.5.4 **„Podmiot Wyznaczający”** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.
- 7.5.5 **„WIBOR”** oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.
- 7.5.6 **„Właściwy Tenor”** oznacza termin (okres) 6 miesięcy.
- 7.5.7 **„Wskaźnik Alternatywny”** oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktami 7.6.1 - 7.6.12 niniejszych Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 7.6 Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:
- 7.6.1 około godziny 11:00 lub później w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;
- 7.6.2 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR;
- 7.6.3 jeżeli Stawka Referencyjna określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stawka Referencyjna w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero;
- 7.6.4 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR Stawka Referencyjna zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej;
- 7.6.5 jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny;

7.6.6 Agent Kalkulacyjny w imieniu Emitenta ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
- (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
- (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

7.6.7 Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 7.6.6 powyżej, w kolejności od punktu 7.6.6 (a) do punktu 7.6.6 (e). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego);

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

- (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
- (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 7.6.6 (a) do 7.6.6 (d) powyżej:
 - (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 7.6.6 (a) do 7.6.6 (d) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 7.6.6 (e) powyżej:
 - (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (iii) mediana różnic jest ustalana:

- (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
- (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

- 7.6.9 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stawki Referencyjnej);
- 7.6.10 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuj w sposób określony w punkcie 15 (Zawiadomienia) niniejszych Warunków Emisji, informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybranego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana;
- 7.6.11 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego;
- 7.6.12 W przypadku gdy zgodnie z punktem 7.6.5 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 7.6.4 – 7.6.9 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- 7.7 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.

8. WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje będą wykupywane w Dniach Wykupu wskazanych w punkcie 3 Suplementu Emisyjnego poprzez płatność rat wykupu („**Raty Wykupu**”) (a każda z nich zwana („**Ratą Wykupu**”), których wysokość została określona w tabeli zamieszczonej w Punkcie 13 Suplementu Emisyjnego lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („opcja call”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) oraz 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie). Z tytułu każdej Obligacji w ostatnim Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu pomniejszonej o zapłacone Raty Wykupu.
- 8.2 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

-
- 8.3 Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:
- 8.3.1 przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w Dniach Płatności Odsetek („**Dni Przedterminowego Wykupu**” lub, w zależności od kontekstu, „**Dzień Przedterminowego Wykupu**”);
- 8.3.2 Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego;
- 8.3.3 Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu co najmniej 25% ilości Obligacji wyemitowanych w danej Serii. W przypadku gdy ilość Obligacji pozostająca do wykupu będzie mniejsza niż iloczyn wskazany w zdaniu poprzednim, Emitent dokonując przedterminowego będzie zobowiązany wykupić wszystkie Obligacje, które na dany Dzień Przedterminowego Wykupu nie zostały wykupione.
- 8.3.4 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:
- (a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie później niż 30 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
 - (b) liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,
- 8.3.5 przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie regulacjami KDPW;
- 8.3.6 przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 14 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (Oprocentowanie) niniejszych Warunków Emisji.

9. OPODATKOWANIE

- 9.1 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 9.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 9.3 Emitent, Depozytariusz ani Agent Kalkulacyjny 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 Dochodowego 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 15 niniejszych Warunków Emisji lub zobowiązanie do wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO lub do zapewnienia ich notowania na Rynku ASO zgodnie z Punktem 3.1 i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;

- 10.1.2 Naruszenie innego Zadłużenia Finansowego: (i) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności swoich wymagalnych Zadłużeń Finansowych (innego niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji), których łączna wartość w danym czasie przekracza 15.000.000 PLN i takie naruszenie: (a) nie zostanie usunięte w okresie naprawczym dla danego Zadłużenia Finansowego - jeżeli dokumentacja takiego Zadłużenia Finansowego przewiduje okres naprawczy; lub (b) nie zostanie usunięte w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia niedokonania płatności takiego Zadłużenia Finansowego - jeżeli dokumentacja takiego Zadłużenia Finansowego nie przewiduje okresu naprawczego; lub (ii) Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji, stało się wymagalne przed pierwotnym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania jego wcześniejszej spłaty w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty), o ile łączna wartość takiego Zadłużenia Finansowego, o którym mowa w Punkcie (ii) powyżej, która stała się wymagalna, tj. podlega spłacie przed pierwotnym terminem jego wymagalności, przekracza równowartość 30.000.000 PLN;

- 10.1.3 Niewypłacalność Emitenta: (i) 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 PU 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 Dozwolonym Rozporządzeniem;

- 10.1.5 Egzekucja lub zajęcie mienia: (i) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; lub (ii) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 100.000.000 PLN, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu udzielenia zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia;
- 10.1.6 Wskaźnik Zadłużenia Netto: Wskaźnik Zadłużenia Netto przekroczył na koniec danego Okresu Badania wysokość dopuszczalną dla Wskaźnika Zadłużenia Netto zgodnie z Punktem 13 lub wartość skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta na potrzeby obliczenia wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto wynosi zero lub jest ujemna;
- 10.1.7 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 wyłączeniem 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 udzielił gwarancji lub poręczenia, chyba że dana gwarancja lub poręczenie stanowi Dozwoloną Gwarancję lub Poręczenie; lub (ii) Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta przystąpił do długu lub w inny sposób przyjął odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek podmiotu innego niż Emitent lub Kluczowy Podmiot z Grupy Emitenta, a wartość powyższego długu przekroczy łącznie w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 10.1.11 Zabezpieczenie papierów dłużnych: Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta

ustanowił jakiekolwiek zabezpieczenie (rzeczowe, osobiste lub mające postać przywileju egzekucyjnego jak np. poddanie się egzekucji) jakichkolwiek papierów dłużnych Emitenta (innych niż Obligacje), chyba że Emitent najpóźniej w momencie ustanowienia takiego zabezpieczenia ustanowił takie samo zabezpieczenie dla Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości przypadkiem naruszenia niniejszej klauzuli nie będzie brak ustanowienia takiego samego zabezpieczenia na skutek braku zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na zmianę Warunków Emisji, jeżeli zmiana Warunków Emisji jest konieczna do skutecznego ustanowienia takiego samego zabezpieczenia dla Obligacji);

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 kopia 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 (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

11. BRAK PŁATNOŚCI

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

krócej niż 3 (trzy) dni.

- 11.2 W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z 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 (pomniejszonej o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji) płatności Rat Wykupu) takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem tego dnia) bez dodatkowych działań lub formalności.

12. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PODZIAŁ LUB PRZEKSZTAŁCENIE

W: (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu (pomniejszoną o dokonane zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Wykup Obligacji) płatności Rat 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 ostatniego 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.

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

„**Wskaźnik Zadłużenia Netto**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do

skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

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

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

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

13.3 Obliczanie Wskaźnika Zadłużenia Netto

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

14. FUNKCJA ORGANIZATORÓW, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO ORAZ AGENTA KALKULACYJNEGO

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

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

14.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i 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 są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami

nie uniemożliwia Agentom oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

15. ZAWIADOMIENIA

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

16. ADRESY DO DORĘCZEŃ

- 16.1 W przypadku Emitenta: Al. Rzeczypospolitej 1, 02—972 Warszawa, do wiadomości: Artur Ceglarski, Filip Cackowski, Marta Hejak .
- 16.2 W przypadku Agenta Kalkulacyjnego: ul. Żwirki i Wigury 31, 02—091 Warszawa, Dyrektor Biura Rynków Kapitałowych.
- 16.3 W przypadku Agenta Dokumentacyjnego: Anna Ewa Dańko-Roesler, Tamara Joanna Żurakowska Kancelaria Notarialna s.c., ul. Ordynacka 9, 00-364 Warszawa.
- 16.4 W przypadku Organizatorów:
- (a) mBank S.A. - ul. Prosta 18, 00—850 Warszawa, do wiadomości: Michał Pielasa; Tomasz Gałka;
 - (b) Bank Pekao S.A. - ul. Żwirki i Wigury 31, 02—091 Warszawa, Dyrektor Biura Rynków Kapitałowych.

17. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

- 17.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych.
- 17.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach: 10.1, 11.1 oraz 12 w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 17.3 poniżej.

17.3 Materiały Informacyjne (w tym zawarta w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informacja o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto obliczanego za dany Okres Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia) oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO.

17.4 Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać Agentowi Dokumentacyjnemu. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

18. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

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

18.2 Przed wystąpieniem lub po wystąpieniu danego zdarzenia wskazanego w Punktach 10.1.1 – 10.1.11, 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 oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.

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.

Artur Ceglarski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gruza
Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.
ul. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
KRS: 000036712, NIP: 523-23-92-367, 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:	PD
2.	Dzień Emisji:	Oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji, przy czym intencją Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadał na dzień 17 czerwca 2021 r. („Planowany Dzień Emisji”).
3.	Dni Wykupu:	17 czerwca 2025 r., 17 grudnia 2025 r., 17 czerwca 2026 r.
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	150.000
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	150.000.000 PLN
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji:	1.000 PLN
7.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	240 p.b. p.a.
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy, z zastrzeżeniem że pierwszy Okres Odsetkowy może być krótszy, gdyby Dzień Emisji przypadł później niż w Planowanym Dniu Emisji
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Cel emisji:	Ogólne cele korporacyjne
11.	Dni Płatności Odsetek:	17 grudnia 2021 r., 17 czerwca 2022 r., 17 grudnia 2022 r., 17 czerwca 2023 r., 17 grudnia

		2023 r., 17 czerwca 2024 r., 17 grudnia 2024 r., 17 czerwca 2025 r., 17 grudnia 2025 r., 17 czerwca 2026 r.												
12.	Najwcześniejszy Dzień Przedterminowego Wykupu:	Dzień Płatności Odsetek przypadający na koniec piątego Okresu Odsetkowego;												
13.	<p>Kwota Wykupu przypadająca do płatności w Dniu Wykupu dla jednej Obligacji: Kwoty Rat Wykupu przypadające do płatności w danym Dniu Wykupu dla jednej Obligacji:</p> <table> <tr> <th>Dzień Wykupu</th><th>Rata Wykupu</th><th>Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)</th></tr> <tr> <td>17 czerwca 2025 r.</td><td>150 PLN</td><td>850 PLN</td></tr> <tr> <td>17 grudnia 2025 r.</td><td>250 PLN</td><td>600 PLN</td></tr> <tr> <td>17 czerwca 2026 r.</td><td>600 PLN</td><td>0 PLN</td></tr> </table>		Dzień Wykupu	Rata Wykupu	Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)	17 czerwca 2025 r.	150 PLN	850 PLN	17 grudnia 2025 r.	250 PLN	600 PLN	17 czerwca 2026 r.	600 PLN	0 PLN
Dzień Wykupu	Rata Wykupu	Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)												
17 czerwca 2025 r.	150 PLN	850 PLN												
17 grudnia 2025 r.	250 PLN	600 PLN												
17 czerwca 2026 r.	600 PLN	0 PLN												
14.	Premia	<p>oznacza:</p> <p>(i) kwotę w wysokości 100,6% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) obniżonej o dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec piątego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(ii) kwotę w wysokości 100,45% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) obniżonej o dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu</p>												

		<p>przypadającym na koniec szóstego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(iii) kwotę w wysokości 100,3% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) obniżonej o dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec siódmego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(iv) kwotę w wysokości 100,15% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) obniżonej o dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec ósmego Okresu Odsetkowego;</p> <p>(v) kwotę w wysokości 100,00% wartości nominalnej jednej Obligacji (wskazanej w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego) obniżonej o dokonane płatności Rat Wykupu (wskazana w kolumnie 3 Punktu 13 Suplementu Emisyjnego) za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec dziewiątego Okresu Odsetkowego.</p>
15.	<p>Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na Rynku ASO:</p> <p>Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną notowane na Rynku ASO:</p>	<p>W Dniu Emisji.</p> <p>Dzień pierwszego notowania Obligacji przypadnie nie później niż 30 czerwca 2021 r.</p>

16.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Kalkulacyjnego	Bank Polska Kasa Opieki S.A.
17.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Dokumentacyjnego	Anna Ewa Dańko-Roesler, Tamara Joanna Żurakowska Kancelaria Notarialna s.c.
18.	Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji	Warszawa, 31 maja 2021 r.

Artur Ceglarski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gruszka
Wiceprezes Zarządu

ROBYG S.A.
Al. Rzeczypospolitej 1, 02-972 Warszawa
NIP: 525-23-92-367. REGON: 142424242

ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres sekretariat.warszawa@robyg.com.pl wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Uprawnieni Obligatariusze”). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć świadectwa depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- (b) Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia Zaświadczenia Depozytowego („Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- (c) Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi dzień zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Dzień Zwołania Zgromadzenia”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni i nie później niż 28 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) odpowiednie świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji. Termin ważności takiego świadectwa depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Emitent przez co najmniej 3 pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa

-
- (d) Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych świadectw depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli świadectwa depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności świadectwa depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,
- oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia

takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

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

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej

Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (d) Głosowanie jest jawne.
- (e) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Rynku ASO niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

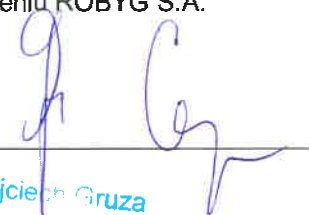
5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent, po uzgodnieniu z Organizatorami, może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejściem w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas

obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

W imieniu ROBYG S.A.

31 MAJ 2021



Wojciech Gruza
Wiceprezes Zarządu

Artur Ceglarz
Wiceprezes Zarządu

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

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

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

Agent Kalkulacyjny oznacza Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa.

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

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

Depozytariusz oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

Dzień Emisji oznacza 17 czerwca 2021 r.

Dzień Płatności oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dni 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, z zastrzeżeniem Punktu 7.6.11 Warunków Emisji.

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

Dni Wykupu oznaczają dni wskazane w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego, w którym poszczególne

Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każda z nich jest zwana **Dniem Wykupu**.

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.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z Punktem 9.3.8 niniejszej Noty Informacyjnej.

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

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

Marża oznacza marżę w wysokości 2,40 % w stosunku rocznym.

Obligacje, Obligacje Serii PD oznacza obligacje serii PD wyemitowane przez Emitenta w Dniu Emisji, oznaczone kodem ISIN: PLROBYG00271.

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

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

Okres Odsetkowy oznacza okres 6-miesięczny, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 8 (Wykup Obligacji), 10 (Wcześniejszy Wykup w

Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) lub 12 (Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie) Warunków Emisji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

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 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, 20003/125/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.

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

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

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

Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji oznacza warunki emisji Obligacji Serii PD z dnia 31 maja 2021 r. wyemitowanych przez Emitenta w Dniu Emisji.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza termin (okres) 6 miesięcy.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktami 9.3.1 - 9.3.12 niniejszej Noty Informacyjnej, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.