

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”) określają prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji serii E („**Obligacje**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268667, posiadającą numer NIP: 8790172253 oraz numer REGON: 00572837300000, o kapitale zakładowym w wysokości 1.192.983,60 PLN (w całości opłaconym) („**Emitent**”).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) do Warunków Emisji („**Suplement Emisyjny**”) i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

„**Agent Emisji**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie;

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego;

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz z zastrzeżeniem, że uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW;

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” z zastrzeżeniem Punktu 15.5(j) Warunków Emisji, oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać Stopa Bazowa;

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w Punkcie 12.2 Warunków Emisji;

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

„**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie;

„**Firma Inwestycyjna**” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie;

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

„**Grupa Emitenta**” lub „**Grupa**” oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych;

„**Gwarancje i Poręczenia**” oznaczają gwarancje i poręczenia (z wyłączeniem gwarancji i poręczeń bankowych uruchamianych na zlecenie Emitenta), udzielane przez Emitenta lub Podmioty Zależne wyłącznie na rzecz podmiotów spoza Grupy Emitenta;

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

„**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 18, ze zm.);

„**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian. Może nim być LCH Ltd, KDPW_CCP S.A. lub inny kontrahent centralny;

„**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 15.5(g) Warunków Emisji;

„**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;

„**Marża**” oznacza marżę określoną w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku;

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

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

„**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;

„**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

„**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji;

„**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 następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

„Okresy Odsetkowe” oznacza okresy odsetkowe wskazane w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego;

„ONDE S.A.” oznacza spółkę pod firmą ONDE S.A. z siedzibą w Toruniu przy ul. Wapiennej 40, 87-100 Toruń, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028071 posiadającą numer REGON: 871098102 oraz numer NIP: 8792070054, o kapitale zakładowym w wysokości 1.090.255,18 PLN (opłacony w całości);

„PLN” oznacza złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;

„Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;

„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, w tym w szczególności, Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;

„Podmioty Zależny” oznacza każdą jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu przepisów o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych;

„Prawo Restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1428, ze zm.);

„Prawo Upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 794, ze zm.);

„Projekty” oznacza projekty realizowane przez lub z udziałem odpowiednio Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Emitenta, na warunkach przewidujących, że:

- (a) źródłem spłaty tego zadłużenia będą: (i) przychody generowane przez te projekty, (ii) aktywa tych projektów; lub (iii) środki pochodzące ze zbycia tych projektów; oraz
- (b) wierzyciele z tytułu tego zadłużenia nie będą mieli roszczeń do członków Grupy Emitenta innych niż odpowiednio dłużnik lub dłużnicy z takiego zadłużenia z wyjątkiem roszczeń z tytułu zabezpieczeń danego projektu;

„Przypadek Naruszenia” oznacza każde zdarzenie określone w Punkcie 13.4, 13.5 oraz 13.11 Warunków Emisji;

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

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;

„Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do Warunków Emisji;

„Rozporządzenie Prospektowe” oznacza Rozporządzenie 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;

„Rynek ASO Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

„Skonsolidowane Kapitały Własne” oznaczają łączną wartość kapitałów własnych Grupy Emitenta, zgodnie z informacjami ujawnionymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta spełniającym wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, pomniejszone o wartość firmy w rozumieniu art. 33 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, wartości niematerialne i prawne, zgodnie z informacjami wskazanymi w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej;

„Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza sumę Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach lub w innych instytucjach finansowych oraz zastrzeżone środki pieniężne, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta spełniającego wymagania zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta, na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych;

„Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe” oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Emitenta z tytułu: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającego z MSSF16), emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, z zastrzeżeniem, że do Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego nie będzie wliczane zadłużenie wynikające z Gwarancji i Poręczeń oraz Skonsolidowane Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego;

„Skonsolidowane Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego” oznacza łączną sumę zadłużenia Grupy Emitenta z tytułu zadłużenia projektowego typu *project finance* w formie: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającej z MSSF16), emisji obligacji lub innych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych zaciągniętych lub wyemitowanych w związku z realizacją Projektów;

„Skorygowana Wartość Obligacji” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 120, ze zm.) oraz Obligacji umorzonych;

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z Punktem 15.5 Warunków Emisji;

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami Punktu 15.5 Warunków Emisji, według której naliczane będą Odsetki za wszystkie Okresy Odsetkowe;

„Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem: www.erbud.pl;

„Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 708, ze zm.);

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 722, ze zm.);

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 620, ze zm.);

„**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) dla depozytów wyrażonych w PLN, którego długość wskazana jest w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego;

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktem 15.5(e) - 15.5(k) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

„**Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto**” oznacza iloraz wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz wartości Skonsolidowanych Kapitałów Własnych. Wskaźnik wyliczany będzie według stanu na koniec każdego kwartału w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta, skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta lub skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta lub skonsolidowane kwartalne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta (sporządzone według stanu na koniec I lub III kwartału roku obrotowego);

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającego z MSSF16), emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, obliczoną na podstawie ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta spełniającego wymagania przewidziane w przepisach o rachunkowości stosowanych przez Emitenta, z zastrzeżeniem, że do Zadłużenia Finansowego nie będzie wliczane zadłużenie wynikające z Gwarancji i Poręczeń oraz Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego;

„**Zadłużenie z tytułu Finansowania Projektowego**” oznacza łączną sumę zadłużenia Emitenta z tytułu zadłużenia projektowego typu *project finance* w formie: kredytów, pożyczek, leasingu (w tym zadłużenia wynikającej z MSSF16), emisji obligacji lub innych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych zaciągniętych lub wyemitowanych w związku z realizacją Projektów;

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

- 2.1 Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu (zdematerializowanym).
- 2.2 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Do dnia, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW, Ewidencja będzie prowadzona przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie. Od chwili zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych,

zapisy w Ewidencji wywołują skutki prawne związane z zapisem Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych.

- 2.3 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują osobie lub podmiotowi w wskazanemu w Ewidencji, zaś po dniu, w którym dokonana zostanie rejestracja Obligacji w KDPW – osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 2.4 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Emisja Obligacji następuje na podstawie:

- (a) przepisów Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały nr 4/2025 zarządu Emitenta z dnia 4 lutego 2025 r. w sprawie planowanej emisji obligacji serii E;
- (c) uchwały nr 1/2025 rady nadzorczej Emitenta z dnia 3 lutego 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na podstawie § 11 ust. 3 pkt 14) statutu Emitenta;
- (d) uchwały nr 8/2025 zarządu Emitenta z dnia 20 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii E oraz odkupu w celu umorzenia obligacji serii D.

4. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii D Emitenta.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA

Wartość nominalna jednej Obligacji została określona w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem możliwości jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna i liczba Obligacji emitowanych w ramach Emisji została wskazana w odpowiednio Punkcie 4 oraz 5 Suplementu Emisyjnego.

7. PRÓG EMISJI

Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

8. TRYB EMISJI

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach oraz w ramach oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I OBRÓT ZORGANIZOWANY

- 9.1 Obligacje są zbywalne.

- 9.2 Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.
- 9.3 Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

10. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA

Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone.

11. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 11.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:
- (a) wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 12 - 14 Warunków Emisji;
 - (b) zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji; oraz
 - (c) zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w Punkcie 14.1(c) Warunków Emisji.
- 11.2 Obligacje stanowią bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia wobec siebie, a także z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa są równe wobec pozostałych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

12. WYKUP OBLIGACJI

- 12.1 Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem Punktu 12.2 Warunków Emisji.
- 12.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z Punktami 13 - 14 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
- (a) na żądanie Obligatariusza, lub
 - (b) na żądanie Obligatariusza za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, lub
 - (c) na żądanie Emitenta.
- 12.3 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 12.4 Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji.
- 12.5 Niezależnie od postanowień powyższych:
- (a) w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
 - (b) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania;
- 12.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

13.1 Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

13.2 Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i:

- (a) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym są zapisane Obligacje – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW; lub
- (b) Agenta Emisji – w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji.

Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zawierać wskazanie odpowiedniej trwającej okoliczności wskazanej w Punkcie 13.4 Warunków Emisji albo Bezwzględnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu albo Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, która wystąpiła i stanowi podstawę żądania wykupu przez Obligatariusza.

13.3 Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w Punkcie 13.2 powyżej winien przedstawić dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach.

13.4 W przypadku, gdy:

- (a) Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- (b) Emitent jest w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.

13.5 W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („**Bezwzględne Podstawy Wcześniejszego Wykupu**”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z Punktem 17.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Bezwzględnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Bezwzględną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

(a) **Brak spłaty Zadłużenia Finansowego**

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

(b) **Naruszenie Wskaźnika Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto**

Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto będzie wyższy niż 1,1.

(c) **Utrudnianie przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent:

- (i) w terminie 14 dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 30 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania, lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub
- (ii) w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

(d) **Upadłość lub niewypłacalność Emitenta**

- (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego; albo
- (ii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

- 13.6 W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w Punkcie 13.11 („Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu”) oraz z zastrzeżeniem Punktu 13.12, każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych poniżej.
- 13.7 Każdy Obligatariusz uprawniony jest do zgłoszenia, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, żądania zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 13.8 Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy przez ogłoszenie dokonane w terminie 14 dni od otrzymania żądania w tym przedmiocie i na dzień przypadający nie wcześniej niż na 21 dni i nie później niż na 30 dni od dnia ogłoszenia.
- 13.9 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, na mocy której możliwe jest żądanie przedterminowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem wskazanej (wskazanych) Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz uprawniony będzie do złożenia takiego żądania Emitentowi w terminie kolejnych 30 dni.
- 13.10 Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 dni od otrzymania danego żądania wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Względną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.
- 13.11 Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu

(a) **Wykluczenie akcji z obrotu**

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

(b) **Przekształcenie, podział lub połączenie**

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

(c) **Postępowanie wierzycieli**

W odniesieniu do składników majątkowych:

- (i) Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 20% wartości sumy aktywów Emitenta wskazanej w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- (ii) Podmiotu Zależnego o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów Grupy Emitenta wskazanej w jej ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym;

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

(d) **Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości przez wierzyciela**

Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Podmiotu Zależnego wymagalną wierzytelność lub wierzytelności na kwotę nie niższą niż równowartość 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych):

- (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Podmiotu Zależnego; lub
- (ii) złoży wniosek o wszczęcie w stosunku do Podmiotu Zależnego postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego,

chyba że Podmiot Zależny uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Podmiot Zależny informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Podmiot Zależny informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Względna Podstawa Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w niniejszym Punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym.

(e) **Zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej**

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

(f) **Brak notowania obligacji na Rynku ASO Catalyst:**

Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst w terminie wskazanym w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego lub Obligacje przestaną być notowane na tym rynku i stan ten będzie trwał przez co najmniej 30 dni.

(g) **Niewykonywanie obowiązków informacyjnych**

Emitent nie wypełni swoich obowiązków opisanych w Punkcie 17 (*Dodatkowe obowiązki Emitenta*).

(h) **Utrata kontroli nad ONDE S.A.**

Emitent nie będzie posiadał pośrednio lub bezpośrednio akcji w kapitale zakładowym ONDE S.A. reprezentujących co najmniej 51% kapitału zakładowego ONDE S.A. oraz co najmniej 51% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu ONDE S.A.;

- 13.12 Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby jedną z Względnych Podstaw Wcześniejszego Wykupu, określonych w Punkcie 13.11 powyżej, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 14.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec IV Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- (a) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- (b) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Płatności Odsetek, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- (c) Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię wskazaną w Punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.
- (d) Wykonanie przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu zgodnie z niniejszym Punktem 14 Warunków Emisji nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.
- (e) Wcześniejszy wykup może również zostać zrealizowany poprzez obniżenie wartości nominalnej Obligacji.

- 14.2 W przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszenia Końca Publikacji Emitent ma prawo do wcześniejszego całkowitego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Obligatariuszy nie później niż 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, przy czym Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

15. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

15.1 Płatność Odsetek

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

15.2 Naliczanie odsetek

- (a) Odsetki będą naliczane za dany Okres Odsetkowy od wartości nominalnej Obligacji w danym czasie.

- (b) Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- (c) Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego (łącznie z tym dniem).
- (d) Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

15.3 Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr - oznacza Stopę Procentową,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

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

15.4 Podwyższenie Marży

- (a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 13.11(a) lub 13.11(f) powyżej, w kolejnych (następujących po sobie) Okresach Odsetkowych Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku, o ile w dniu rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego będzie nadal trwał Przypadek Naruszenia odpowiednio wskazany w Punkcie 13.11(a) lub 13.11(f);
- (b) Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto jest wyższy niż 0,9 na koniec danego kwartału, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,9 Marża będzie powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości - podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,9 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,9.

- (c) Z zastrzeżeniem Punktu 15.2 jeżeli Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto jest wyższy niż 0,75 na koniec danego kwartału, co znajduje odzwierciedlenie w opublikowanych przez Emitenta sprawozdaniach finansowych, wówczas w kolejnym Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się bezpośrednio po dniu bilansowym na który wystąpiło przekroczenie wskaźnika 0,75 Marża będzie powiększona o 1 punkt procentowy w skali roku. Dla uniknięcia wątpliwości - podwyższenie Marży ustaje pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dacie bilansowej na którą w/w wskaźnik spadł poniżej 0,75 i może ulec ponownemu podwyższeniu przy kolejnym wzroście wskaźnika powyżej 0,75.
- (d) W celu uniknięcia wątpliwości, podwyższenie Marży, o którym mowa w niniejszym Punkcie 15.4 nie następuje w sposób kumulatywny, co oznacza, że pomimo wystąpienia kilku podstaw podwyższenia Marży, może być ona zwiększona maksymalnie o 2 punkty procentowe w skali roku.
- (e) W celu uniknięcia wątpliwości, do ustalenia Marży brany jest Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto opublikowany w ostatnim skonsolidowanym (rocznym lub okresowym) sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

15.5 Ustalanie Stopy Procentowej

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę. Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- (b) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (c) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, a brak możliwości ustalenia Stopy Bazowej nie jest związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Stopa Bazowa jest równa ostatniej dostępnej wartości WIBOR dla Właściwego Tenoru;
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej, a Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR.
- (e) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (i) 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, w szczególności wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;

- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (vi) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (f) Emitent stosuje metody, o których mowa w Punkcie 15.5(e), w kolejności od Punktu 15.5(e)(i) – 15.5(e)(vi). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego);
- (g) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) 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 (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (iii) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w Punkcie 15.5(e)(v), stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach 15.5(e)(i) – 15.5(e)(iv):
 - (A) Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (B) Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty.
 - (v) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach 15.5(e)(i) – 15.5(e)(iv), Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 15.5(e)(vi) powyżej:
 - (A) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (B) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

- (C) mediana różnic jest ustalana:
- (1) 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;
 - (2) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (h) 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 Stopy Procentowej);
- (i) 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 opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana;
- (j) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego lub treści rekomendacji, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny;
- (k) Jeśli metoda lub rekomendacja, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny, wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian wynikających z wymogów Rynku ASO Catalyst lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy, Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta
- (l) W przypadku, gdy zgodnie z Punktem 15.5(d) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Punktów 15.5(c) – 15.5(h) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty;
- (m) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty;
- (n) Agent Kalkulacyjny będzie sporządzał tabele odsetkowe i przysyłał je do Emitenta.
- (o) W przypadku wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst i udzielenia odpowiedniego upoważnienia przez Emitenta, Agent Kalkulacyjny zobowiązuje się wgrywać tabele odsetkowe do systemu 4BrokerNet - GPW w postaci odpowiednich plików, zgodnie z regulacjami tego systemu.

16. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 16.1 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą w złotych.
- 16.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 16.3 O ile będzie to miało zastosowanie, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatku dochodowego. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 16.4 Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 16.5 W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 16.6 Emitent ma prawo odmówić lub wstrzymać wypłatę Obligatariuszowi Należności Głównej lub Odsetek w przypadkach, w których Emitent uprawniony będzie do złożenia Należności Głównej lub Odsetek do depozytu sądowego.
- 16.7 Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.
- 16.8 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek lub w przypadku spełniania świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji – siedziba Agenta Emisji.

17. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

- 17.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 17.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punkcie 12.5, Punkcie 13.4, Punkcie 13.5 oraz Punkcie 13.11 Warunków Emisji, Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 17.3 Warunków Emisji.
- 17.3 Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce: Relacje Inwestorskie) lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

18. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach z upływem 10 lat.

19. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

20. ZAWIADOMIENIA

- 20.1 Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Punktu 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce: Relacje Inwestorskie) lub innej, która ją zastąpi.
- 20.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

21. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach oraz Warunkach Emisji (w tym określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy).

22. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 22.1 W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie działająca jako Firma Inwestycyjna, Agent Techniczny i jako Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 22.2 W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 22.3 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej.



Wystawiono – miejsce, data i podpis osoby
upoważnionej do reprezentacji
ERBUD S.A.

ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SUPLEMENT EMISYJNY

Niniejszy dokument stanowi suplement emisyjny do warunków emisji („**Warunki Emisji**”) Obligacji serii E emitowanych przez **ERBUD S.A.** („**Emitent**”).

Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji danej serii Obligacji wraz ze wszystkimi załącznikami do Warunków Emisji, oraz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowi jednolity dokument sporządzony w Warszawie w dniu 20 lutego 2025 roku.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie emisyjnym mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

1. Dzień Emisji 27 lutego 2025 roku
2. Dzień Wykupu 27 lutego 2029 roku
3. Wartość nominalna jednej Obligacji 1.000,00 (jeden tysiąc) PLN
4. Wartość nominalna wszystkich Obligacji do 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) PLN
5. Liczba Obligacji emitowanych w ramach Emisji do 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy)
6. Okresy Odsetkowe

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
I.	21 luty 2025	27 luty 2025	20 sierpień 2025	27 sierpień 2025
II.	21 sierpień 2025	27 sierpień 2025	20 luty 2026	27 luty 2026
III.	23 luty 2026	27 luty 2026	20 sierpień 2026	27 sierpień 2026
IV.	21 sierpień 2026	27 sierpień 2026	22 luty 2027	27 luty 2027
V.	23 luty 2027	27 luty 2027	20 sierpień 2027	27 sierpień 2027
VI.	23 sierpień 2027	27 sierpień 2027	21 luty 2028	27 luty 2028
VII.	22 luty 2028	27 luty 2028	21 sierpień 2028	27 sierpień 2028
VIII.	22 sierpień 2028	27 sierpień 2028	20 luty 2029	27 luty 2029

7. Termin na wprowadzenie Obligacji do ASO 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji
8. Marża 3% p.a., z zastrzeżeniem Punktu 15.4 Warunków Emisji

9. Okres Właściwego Tenoru

WIBOR 6M

10. Premia

Dzień Płatności Odsetek	Premia (% wartości nominalnej jednej Obligacji)
Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy	1,00% wartości nominalnej jednej Obligacji
Dzień Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy	0,50% wartości nominalnej jednej Obligacji
Dzień Płatności Odsetek za VI Okres Odsetkowy	0,00% wartości nominalnej jednej Obligacji
Dzień Płatności Odsetek za VII Okres Odsetkowy	0,00% wartości nominalnej jednej Obligacji

ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 1.1 Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres info@erbud.pl wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Obligacji na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Wniosek powinien zawierać wskazanie jednego albo wielu ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 13.11 Warunków Emisji, w związku z którymi składany jest wniosek, wraz z uzasadnieniem. Uprawnieni Obligatariusze mogą w tym celu wykorzystać wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach („**Zaświadczenie Depozytowe**”).
- 1.2 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**”).
- 1.3 Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- 1.4 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- 2.1 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) Zaświadczenie Depozytowe. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.2 Emitent przez co najmniej trzy pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 2.3 Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 979, ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do

którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

- 2.4 Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- 2.5 Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy
- 2.6 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (a) udziału w głosowaniu; oraz
 - (b) zabierania głosu.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 3.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- 3.2 Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- 3.3 Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- 3.4 Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwą 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 Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli Zaświadczenia Depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.5 Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (a) 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;
 - (b) uzupełnianie porządku obrad;
 - (c) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;

- (d) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (e) zarządzanie przerw w obradach;
 - (f) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (g) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (h) liczenie oddanych głosów;
 - (i) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,
 - (j) oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- 3.6 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.
- 3.7 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.
- 3.8 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
- (a) stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - (b) 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 Wartości Obligacji, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych; oraz
 - (c) zgłoszone sprzeciwy.
- 3.9 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.
- 3.10 W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w Punkcie 3.9 powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Firmy Inwestycyjnej, który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego Zaświadczenia Depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Firmy Inwestycyjnej.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1 Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 4.2 Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Wartość Obligacji 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 Wartości Obligacji.
- 4.3 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.4 Głosowanie jest jawne.
- 4.5 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.
- 4.6 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.
- 4.7 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.
- 4.8 Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Catalyst niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 5.1 Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.2 Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- 5.3 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 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.

ZAŁĄCZNIK NR 2A
DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
WZÓR WNIOSKU O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]
[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]¹

[Miejscowość, data]

ERBUD S.A.
ul. F. Klimczaka 1
02-797 Warszawa

WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

Niniejszym wnosimy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii *[wskazać numer serii]* wyemitowanych w dniu *[dzień emisji]* („**Obligacje**”) na podstawie warunków emisji Obligacji z dnia *[•]* r. („**Warunki Emisji**”). Niniejszym oświadczamy, że jesteśmy *[Uprawnionym Obligatariuszem/Uprawnionymi Obligatariuszami]* w rozumieniu warunków emisji Obligacji, na dowód czego przedstawiamy *[oryginały - jeśli wniosek składany pisemnie / skany - jeśli wniosek składany elektronicznie]* dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach.

Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy uzasadniamy następującymi okolicznościami *[wskazać uzasadnienie dla żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]*.

Wszelkie terminy pisane w niniejszym wniosku wielką literą, które nie zostały w nim zdefiniowane, posiadają znaczenie nadane takim terminom w Warunków Emisji.

Z poważaniem,

[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]]²

¹ uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

² uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

Załączniki:

dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach;

[Pełnomocnictwo].