

**Aneks nr 7**  
**z dnia 24 sierpnia 2012 r.**  
**do prospektu emisyjnego Murapol S.A.**  
**zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego**  
**w dniu 22 maja 2012 r.**

---

**Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.**

Niniejszy aneks do prospektu emisyjnego spółki Murapol S.A. został sporządzony w związku z: (i) emisją obligacji korporacyjnych przez Emitenta, (ii) zawarciem umowy przez Emitenta z podmiotem powiązany.

**str. 120, część III pkt 10.4 (zmieniony Aneksem nr 2 i Aneksem nr 3) na końcu dodaje się akapit o treści:**

Zarząd Emitenta podjął w dniu 20.08.2012 r. uchwałę o programie emisji obligacji zwykłych, niezabezpieczonych serii F, G i H o terminie wykupu trzech lat od daty emisji, w trybie subskrypcji prywatnej. Każda z serii planowana jest na nie więcej niż 15 mln zł wartości nominalnej. W dniu 24.08.2012 r. Zarząd Emitenta przydzielił 10 000 sztuk obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł. Emitent zamierza wprowadzić emitowane obligacje do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.

**str. 143, pkt. 19.2 (zmieniony Aneksem nr 5) akapit o treści:**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz od 1 stycznia br. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka była stroną transakcji ze swoimi jednostkami zależnymi. Umowy te zostały opisane poniżej. Poza umowami wymienionymi poniżej Spółka zawarła ze spółką MURAPOL & M Investment Sp. z o.o. umowę o generalne wykonawstwo, umowy pożyczki oraz umowę o świadczenie usług, które zostały opisane szczegółowo w pkt. 22.4.1 oraz pkt. 22.4.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

**otrzymuje brzmienie:**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz od 1 stycznia br. do dnia zatwierdzenia Prospektu Spółka była stroną transakcji ze swoimi jednostkami zależnymi. Umowy te zostały opisane poniżej. Poza umowami wymienionymi poniżej Spółka zawarła ze spółką MURAPOL & M Investment Sp. z o.o. umowę o generalne wykonawstwo, umowy pożyczki oraz umowy o świadczenie usług, które zostały opisane szczegółowo w pkt. 22.4.1 oraz pkt. 22.4.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

**str. 266, w pkt 20.9. (zmienionym Aneksem nr 2 i Aneksem nr 3) na końcu dodaje się akapit o treści:**

X. Emitent podjął 20.08.2012 r. uchwałę o programie emisji obligacji zwykłych, nie zabezpieczonych serii F, G i H o terminie wykupu trzech lat od daty emisji, w trybie subskrypcji prywatnej. Każda z serii planowana jest na nie więcej niż 15 mln zł wartości nominalnej. W dniu 24.08.2012 r. Zarząd Emitenta przydzielił 10 000 sztuk obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł. Emitent zamierza wprowadzić emitowane obligacje do alternatywnego systemu obrotu Catalyst .

**str. 312, pkt 22.2. na końcu dodaje się akapity o treści:**

W sierpniu 2012 roku Emitent wyemitował 10.000 sztuk obligacji na okaziciela serii F o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł, które to obligacje zostały objęte w drodze prywatnej oferty przeprowadzonej przez dom maklerski Copernicus Securities S.A. Obligacje serii F zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst w IV kwartale 2012 roku lub I kwartale 2013 roku.

---

Stosowna umowa zawarta z domem maklerskim dotycząca doradztwa w zakresie emisji obligacji serii F została opisana poniżej.

str. 315, na końcu pkt 22.2. dodaje się pkt 22.2.3 o treści:

### **22.2.3. Umowy dotyczące emisji obligacji serii F (i kolejnych serii) przeznaczonych do wprowadzenia do obrotu na rynku Catalyst**

#### **1. Umowa z dnia 9 sierpnia 2012 roku (dalej: Umowa) zawarta z Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Copernicus Securities)**

Na podstawie Umowy Copernicus Securities zobowiązał się wobec Spółki do:

- wykonania czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem przez Emitenta oferty obligacji poprzez skierowanie propozycji nabycia tych obligacji do wybranych adresatów, zgodnie z art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2011 roku, Nr 120, poz. 1300, ze zm.), w trybie, który nie jest ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie, w tym: (i) sporządzenia, uzgodnionych z Emitentem, warunków emisji obligacji oraz propozycji nabycia obligacji, (ii) kierowania propozycji nabycia do wskazanych adresatów, (iii) wykonywania innych czynności wskazanych w Umowie

Ponadto na podstawie Umowy Copernicus Securities zobowiązał się wobec Spółki do:

- przygotowania odpowiednich dokumentów umożliwiających wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu – na rynek Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- pełnienia funkcji Agenta emisji obligacji w rozumieniu regulacji obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu,

Łączna maksymalna wartość nominalna obligacji ma wynieść nie więcej niż 45.000.000 zł. Obligacje mają być niezabezpieczone.

Strony ustaliły wynagrodzenie Copernicus Securities z tytułu usług świadczonych na podstawie Umowy w formie: (i) wynagrodzenia ryczałtowego w wysokości 65.000 zł oraz (ii) wynagrodzenia prowizyjnego w wysokości 3 % łącznej wartości nominalnej subskrybowanych obligacji (z wyłączeniem prowizji od obligacji obejmowanych przez Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.).

Umowa została zawarta na czas określony niezbędny od przygotowania Memorandum Informacyjnego i przeprowadzenia oferty subskrypcji obligacji. Umowa może być rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym z ważnych powodów a Emitent dodatkowo w przypadku rażącego naruszenia przez Copernicus Securities obowiązków wynikających z Umowy lub działania na szkodę Emitenta. Poza powyższymi sytuacjami każda ze stron Umowy może ją wypowiedzieć z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia.

Na podstawie Umowy oraz uchwały nr 1/08/2012 Zarządu Spółki z dnia 20 sierpnia 2012 roku Copernicus Securities skierował w trybie oferty prywatnej propozycję nabycia obligacji serii F (obligacje zwykłe, niezabezpieczone, z 36-miesięcznym terminem wykupu). Przydziału 10.000 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł Zarząd Emitenta dokonał w dniu 24 sierpnia 2012 roku. Obligacje serii F oprocentowane są według wskaźnika WIBOR 3M + 6,39 %. Spółka przewiduje, iż obligacje serii F zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst w IV kwartale 2012 roku lub w I kwartale 2013 roku.

str. 329, w pkt. 22.4.7 (wprowadzonym Aneksem nr 5 i zmienionym Aneksem nr 6) na końcu dodaje się pkt 4. o treści:

#### **4. Umowa o świadczenie usług z dnia 23 sierpnia 2012 roku zawarta przez Emitenta ze spółką MURAPOL & M INVESTMENT sp. z o.o.(dalej: M&MI) (dalej: Umowa)**

Umowa została zawarta w związku z zawartą umową partnerską z dnia 26 lipca 2012 roku zawartą przez Emitenta ze spółką

---

MB CONSTRUCTION sp. z o.o. określającą zasady współpracy przy realizacji inwestycji polegającej na budowie III etapu osiedla mieszkaniowego „Cztery Pory Roku” położonego w Warszawie przy ul. Berensona (dalej: Inwestycja).

Na podstawie Umowy spółka M&MI zleciła, a Emitent przyjął i zobowiązał się do świadczenia na rzecz M&MI usług związanych z obsługą kadrową, zarządzaniem, obsługą prawną i księgową, usług marketingowych związanych ze sprzedażą oraz usług związanych z obsługą posprzedażową, w zakresie dotyczącym Inwestycji.

Emitent zobowiązał się do świadczenia ww. usług w okresie od dnia podpisania Umowy do dnia prawomocnego wykreślenia spółki M&MI z rejestru przedsiębiorców. Usługi związane z obsługą posprzedażową mają być świadczone do dnia upływu okresu 3 letniego rękojmi przysługującej nabywcom poszczególnych lokali mieszkalnych i niemieszkalnych wybudowanych w ramach Inwestycji.

Emitent zobowiązał się, że na wniosek spółki M&MI będzie udostępniał jej do wglądu dokumentację związaną z wykonywanymi na podstawie Umowy usługami, w tym także do umożliwiania dokonywania odpisów i kserokopii.

Na podstawie Umowy Emitent ponosi pełną odpowiedzialność, w tym kontraktową i deliktową, za wszelkie szkody powstałe w związku z zawarciem i wykonaniem Umowy. Odpowiedzialność Emitenta obejmuje naprawienia szkody rzeczywiście poniesionej jak również utracone korzyści.

Łączne ryczałtowe wynagrodzenie Emitenta z tytułu świadczenia usług określonych w Umowie zostało ustalone na kwotę 8.550.054,80 zł netto. Wynagrodzenie obejmuje wszelkie koszty związane ze świadczeniem usług na podstawie Umowy, w szczególności koszty osobowe i rzeczowe, takie jak wynagrodzenia pracowników i współpracowników, koszty najmu lokali i urządzeń, koszty opłat telefonicznych i internetowych. Ponadto, strony postanowiły, że Emitent z przedmiotowego wynagrodzenia pokryje wynagrodzenie inspektora nadzoru inwestorskiego, o którym mowa w umowie partnerskiej z dnia 26 lipca 2012 roku. Rozliczenie w zakresie wynagrodzenia odbywało się będzie na koniec każdego miesiąca, w kwocie ustalone w ten sposób, iż kwota łącznego wynagrodzenia z tytułu Umowy podzielona zostanie przez 24, zaś wynik tego równania stanowić będzie jednomiesięczne wynagrodzenie Emitenta.

M&MI może wypowiedzieć Umowę w każdym czasie z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

**Emitent – Murapol S.A.**

**Michał Dziuda**

Prezes Zarządu

**Wprowadzający – Predictus Management Limited**

**Wiesław Cholewa**

*Pełnomocnik*

**Wprowadzający – Stelmondo Management Limited**

**Michał Dziuda**

*Pełnomocnik*

**Wprowadzający – Trochopoulos Management Limited**

**Leszek Kołodziej**

*Pełnomocnik*

---