



NOTA INFORMACYJNA

SPÓŁKI

AOW FAKTORING SPÓŁKA AKCYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii F do obrotu na Catalyst
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.**

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. i BondSpot 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) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia: 25 stycznia 2016 r.

1. Oświadczenie Emitenta

Firma:	AOW Faktoring Spółka Akcyjna
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa
KRS:	0000406764
Telefon:	+48 34 372 04 76
Faks:	+48 34 366 56 61
Adres poczty elektronicznej:	aow@aow.pl
Strona internetowa:	www.aow.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Michał Kinkel – Prezes Zarządu

Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

W imieniu AOW Faktoring S.A. oświadczamy, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, 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 finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Michał Kinkel
Prezes Zarządu AOW Faktoring S.A.
Julian Kinkel
Wiceprezes Zarządu AOW Faktoring S.A.

2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
KRS:	0000018651
Telefon:	+48 12 426 25 15
Faks:	+48 12 411 17 66
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

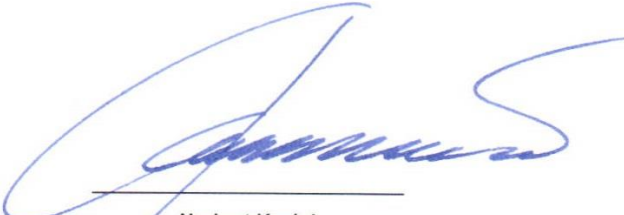
Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu

Norbert Koziol – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Jako osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, iż niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w 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 finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu

Norbert Koziol
Wiceprezes Zarządu

3. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi ryzykami, na jakie narażona jest Grupa. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Grupy nie są obecnie istotne lub których Grupa, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie zidentyfikowała, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

3.1.1 Ryzyko związane z odzyskaniem niektórych należności

Działalność Emitenta wiąże się z finansowaniem działalności swoich kontrahentów poprzez wykup nieprzeterminowanych wierzytelności przedsiębiorstw, należnych im od odbiorców, z tytułu dostaw towarów i usług. Ponad 90% przychodów ze sprzedaży Emitenta przypada na faktoring z regresem, przy którym Emitent zachowuje zawsze prawo zwrotu od faktoranta wypłaconych środków w przypadku braku zapłaty od odbiorcy. Brak spłaty zobowiązania przez kilku znaczących dłużników przy jednoczesnej niewypłacalności faktoranta, mogłoby stanowić zagrożenie terminowej obsługi zobowiązań Emitenta.

3.1.2 Ryzyko finansowania działalności Emitenta

Prowadzenie działalności polegającej na oferowaniu usług faktoringowych jest ściśle związane z możliwością pozyskania przez Emitenta środków z zewnętrznych źródeł finansowania. Zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania poprzedzone jest jednak oceną ryzyka jego spłaty. W przypadku firmy faktoringowej, ocenie podlegają: sytuacja finansowa faktoranta, sytuacja na rynku faktoringowym oraz na rynkach kontrahentów faktoranta. Ocena ta jest dodatkowo poparta raportami z wywiadowni gospodarczych. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z niebezpieczeństwem niewypłacalności kredytobiorcy. W przypadku Emitenta ryzyko to jest minimalizowane poprzez stabilną sytuację finansową, dobre wyniki finansowe, ugruntowaną pozycję na rynku oraz rosnący popyt na rynku usług faktoringowych. Ponadto znana i ceniona marka Emitenta zapewnia dostęp do finansowania z wielu źródeł, np. poprzez kredyty w wielu bankach lub też emisję obligacji.

3.1.3 Ryzyko konkurencji

Faktoring jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów rynku usług finansowych w Polsce. Wysoka dynamika wzrostu obrotów firm faktoringowych oraz pojawienie się na rynku nowych podmiotów wskazuje o rosnącej atrakcyjności tego rodzaju działalności. Oferta największych podmiotów na rynku faktoringowym adresowana jest przede wszystkim do większych przedsiębiorstw, natomiast mniejsze

i niezależne firmy faktoringowe kierują swoją ofertę głównie do mikro, małych i średnich firm. Na rynku usług faktoringowych walka konkurencyjna koncentruje się na dostępie do rynku dużych i średnich przedsiębiorstw i dotyczy banków i dużych bankowych firm faktoringowych. Konkurencja w segmencie małych niezależnych firm faktoringowych również występuje ale jest znacznie mniejsza. Liczba dużych przedsiębiorstw w Polsce wynosi ok. 5.000, średnich 18.000, małych 60.000 a mikro 1,4 milionów. Mniejsze podmioty nie są w stanie przejąć klientów banków i dużych firm faktoringowych ze względu na ograniczenia kapitałowe. Z kolei najwięksi na rynku faktorzy, koncentrują się na obsłudze dużych podmiotów. Obsługa małych firm jest dla nich nierentowna. Liczba potencjalnych klientów jest w zakresie działania małych niezależnych faktorów dużo większa. Nie można jednak wykluczyć zmiany sytuacji rynkowej w przyszłości i zaostrzenia konkurencji, co mogłoby doprowadzić do zmniejszenia liczby obsługiwanych klientów bądź też spadku rentowności prowadzonej działalności prowadzonej przez Emitenta.

3.1.4 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent, świadcząc swoje usługi, wykorzystuje wiedzę, umiejętności i doświadczenie swoich pracowników. Emitent zatrudnia łącznie 14 osób, w tym 11 pracowników na pełny etat. Utrata kluczowej osoby może mieć przejściowo niekorzystny wpływ na działalność i wyniki osiągane przez Emitenta. Emitent ogranicza ryzyko utraty kluczowych pracowników poprzez zapewnienie atrakcyjnego wynagrodzenia oraz możliwości rozwoju i szkoleń dla osób zatrudnionych.

3.1.5 Ryzyko związane z koniunkturą ekonomiczną

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe uzależnione są, w sposób bezpośredni i pośredni, od zmiennych makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, wysokość stóp procentowych i inflacji, a także polityka fiskalna i monetarna. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może spowodować spadek przychodów ze sprzedaży kontrahentów Emitenta i tym samym zmniejszenie wartości wierzytelności faktoringowych. Jednakże rynek usług faktoringowych rozwija się dynamicznie również w okresach mniejszego tempa wzrostu gospodarczego. Ponadto w okresach dekonunktury, gdy pojawiają się zatory płatnicze w obrocie gospodarczym, obserwuje się wzrost zainteresowania usługami faktoringowymi wśród przedsiębiorców.

3.1.6 Ryzyko stóp procentowych

Liczba oraz wartość zawieranych przez Emitenta umów faktoringowych uzależniona jest przede wszystkim od dostępności oraz kosztu pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania. Emitent pozyskuje środki finansowe ze źródeł zewnętrznych w formie obligacji i kredytów bankowych, których koszt uzależniony jest od stawek WIBOR. Ewentualna podwyżka rynkowych stóp procentowych spowoduje zwiększenie kosztów finansowych ponoszonych przez Emitenta, co negatywnie może wpłynąć na rentowność prowadzonej działalności. Emitent koszty wzrostu rynkowych stóp procentowych przenosi częściowo na swoich kontrahentów, niwelując ich wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Wysokość stóp procentowych zmniejsza konkurencyjność faktoringu w stosunku do

kredytów bankowym i ma wpływ na wysokość przychodów z faktoringu. Niskie stopy procentowe przekładają się na zmniejszenie marż faktoringowych i rentowność prowadzonej działalności przez faktorów.

3.2 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.2.1 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

3.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity).

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. Warsaw Interbank Offered Rate), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligację dla Inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

3.2.3 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

3.2.4 Ryzyko związane z formą zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, stanowiący cały portfel faktoringowy Emitenta.

Zbór obejmuje wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu oraz wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej najwyższa suma zabezpieczenia Obligacji oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 33,0 mln zł. Na mocy umowy z Emitentem funkcję Administratora Zastawu pełni Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie.

W przypadku, gdy WPZ (wartość przedmiotu zabezpieczenia) spadnie poniżej NSZ (najwyższa suma zabezpieczenia), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Powierniczy w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.

Środki pieniężne zgromadzone na ww. rachunku bankowym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:

- przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
- przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
- przez Emitenta na zakup nowych wierzytelności, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, w celu uzupełnienia Zbioru, jeżeli suma WPZ powiększona o saldo Rachunku Powierniczego jest co najmniej równa NSZ;
- przez Administratora Zastawu na wypłatę świadczeń z tytułu Obligacji lub przedterminowy wykup Obligacji, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji lub wystąpienia przypadku naruszenia

Pomimo ustanowienia zabezpieczeń Obligacji istnieje ryzyko, że w przypadku gdy Emitent nie będzie zdolny do terminowej wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji, dochodzenie roszczeń z Obligacji będzie długotrwałe, utrudnione lub niemożliwe.

3.2.5 Ryzyko związane z Administratorem Zastawu

Emitent ustanowił Administratora Zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zastawu. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

3.2.6 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

3.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

3.3.1 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.3.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz zgodnie § 20b ust. 3 pkt 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot.

3.3.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami § 17c ust. 3 pkt. 3) Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 20 b ust. 3 pkt. 3) Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V powołanych Regulaminów, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz na podstawie § 20 b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

3.3.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

3.3.5 Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, GPW i BondSpot mogą m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 50.000 PLN. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przepływy pieniężne oraz sytuację finansową Emitenta.

3.3.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyćie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

4. Cel emisji

Środki z emisji zostały przeznaczone na pozyskanie środków obrotowych na bieżącą działalność polegającą na zakupie niewymagalnych wierzytelności w ramach zawieranych umów faktoringowych.

5. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

W dniu 17 kwietnia 2013 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie I Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę 30 mln zł. Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta I Program Emisji Obligacji wygaś z dniem 31 grudnia 2015 roku. W ramach I Programu Emisji Obligacji Emitent przeprowadził emisję 3-letnich obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej równej 5 mln zł, 3-letnich obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej równej 5 mln zł, 3-letnich obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej równej 5 mln zł, 3-letnich obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej równej 2 mln zł oraz 3-letnich obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł

Obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną są obligacjami na okaziciela, Obligacje są zabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

6. Wielkość emisji

Emisja Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji doszła do skutku. Emitent przydzielił 20 000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji.

7. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł.

8. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 9 czerwca 2015 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 15 czerwca 2015 r.
- 3) Data przydziału Obligacji: 17 czerwca 2015 r.
- 4) Liczba Obligacji objętych subskrypcją: 50.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: Nie dotyczy. Przydział został dokonany uznaniowo.
- 6) Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 20.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 100,00 (sto) złotych.
- 8) Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 3.
- 9) Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 3.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) 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, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 45 000,00 zł. Na koszty emisji składają się koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty. Koszty emisji Obligacji zostały zaliczone do kosztów finansowych w chwili ich powstania.

9. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje zostaną wykupione w dniu 17 czerwca 2018 r., a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub dniem przedterminowego wykupu.

W związku z dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

9.1 Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu

9.1.1 Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 ustawy o obligacjach:

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

9.1.2 Opcja przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza

1. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji.

2. Inne przypadki przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza.

Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, wyłącznie na skutek wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków:

- a) jeżeli Emitent złoży do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości lub nastąpi wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta;
- b) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o likwidacji Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

- c) jeżeli Emitent w trakcie roku obrotowego dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, o wartości przekraczającej łącznie 1 mln zł, na warunkach rażąco odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, na niekorzyść Emitenta, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
- d) jeżeli Emitent wypłaci za dany rok obrotowy dywidendę w wysokości wyższej niż 25% zysku netto wypracowanego w tym roku obrotowym bez pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy;
- e) jeżeli łączna wartość zadłużenia o charakterze odsetkowym, w tym w szczególności wartość kredytów i pożyczek oprocentowanych, emisji obligacji, emisji weksli oraz innych papierów dłużnych na dzień bilansowy półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych przekroczy czterokrotność wartości kapitałów własnych Emitenta;
- f) jeżeli wartość Wskaźnika Płynności Operacyjnej (WPO) liczona na podstawie danych finansowych zawartych w odpowiednio półrocznym lub zbadanym przez biegłego rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta będzie mniejsza lub równa 1,5;
- g) Jeżeli dojdzie do naruszenia innych zobowiązań finansowych Emitenta, tj.:
 - Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, z tytułu zobowiązań finansowych na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub przejrzanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta lub
 - w wyniku zaistnienia przypadku opisanego w lit. a. zobowiązania finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub przejrzanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta staną się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalnościi naruszenie takie nie zostanie naprawione w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia;
- h) Jeżeli Zastaw zostanie wykreślony z rejestru zastawów;
- i) Jeżeli WPZ spadnie poniżej NSZ i Emitent w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji nie wprowadzi do Zbioru nowych wierzytelności ani nie zasili rachunku powierniczego w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.

Emitent zobowiązany jest bezzwłocznie informować Obligatariuszy o zaistnieniu przesłanki przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie zaistniały żadne z wyżej wymienionych przesłanek przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

9.1.3 Procedura przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza

Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.

Emitent zobowiązany będzie dokonać przedterminowego wykupu w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych tym żądaniem.

Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, Oferującego i podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, pisemne żądanie powinno zostać przekazane na adres sponsora emisji.

9.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna.

Obligacje są oprocentowane (Stopa Procentowa) w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M (Stopa Bazowa) podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcy tej stawki z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej na 4 Dni Sesyjne przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego (Dzień Ustalenia Stopy Bazowej), powiększonej o marżę dla Obligatariuszy (Marża). Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego) na podstawie informacji publikowanej na stronie serwisu Reuters Polska, jak wskazano w szczegółach powyżej.

Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie 5,00 p.p. [500 pb] (pięć i 00/100 punktu procentowego) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego) na podstawie informacji publikowanej na stronie serwisu Reuters Polska, jak wskazano w szczegółach powyżej.

Jeżeli stawka WIBOR3M będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 3-miesięcznych depozytów złotych oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, po odrzuceniu najniższej i najwyższej stopy oferowanej przez Banki Referencyjne i pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej dostępnej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.

Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące. Okres Odsetkowy wynosić będzie 3 miesiące.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem:

$O = N \times R \times n / 365$, gdzie:

O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N – wartość nominalna jednej Obligacji,

R – oprocentowanie Obligacji,

n – liczba dni w Okresie Odsetkowym.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisana z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub na rachunku sponsora emisji.

Dla Obligacji ustalano następujące Okresy Odsetkowe:

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	17 czerwca 2015 r.	9 września 2015 r.	17 września 2015 r.	92
II	17 września 2015 r.	9 grudnia 2015 r.	17 grudnia 2015 r.	91
III	17 grudnia 2015 r.	9 marca 2016 r.	17 marca 2016 r.	91
IV	17 marca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	17 czerwca 2016 r.	92
V	17 czerwca 2016 r.	9 września 2016 r.	17 września 2016 r.	92
VI	17 września 2016 r.	9 grudnia 2016 r.	17 grudnia 2016 r.	91
VII	17 grudnia 2016 r.	9 marca 2017 r.	17 marca 2017 r.	90
VIII	17 marca 2017 r.	8 czerwca 2017 r.	17 czerwca 2017 r.	92
IX	17 czerwca 2017 r.	8 września 2017 r.	17 września 2017 r.	92
X	17 września 2017 r.	8 grudnia 2017 r.	17 grudnia 2017 r.	91
XI	17 grudnia 2017 r.	9 marca 2018 r.	17 marca 2018 r.	90
XII	17 marca 2018 r.	8 czerwca 2018 r.	17 czerwca 2018 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu Obligacji jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji tj. 8 czerwca 2018 r.

10. Zabezpieczenie Obligacji

10.1 Forma i Przedmiot zabezpieczenia

Zabezpieczeniem wszystkich obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, w tym Obligacji jest zastaw rejestrowy nr pozycji rejestru 2353566, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach.

Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis do rejestru zastawów. Stosowne zabezpieczenia zostały wpisane do rejestru zastawów 28 lipca 2015 r.

Przedmiot zastawu stanowi zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta.

Zbiór obejmuje:

- a. wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu;
- b. wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

10.2 Administrator Zastawu

Na mocy umowy z Emitentem funkcję administratora Zastawu pełni Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (31-144), ul. Biskupia 20/2, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000322117, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP 676 239 57 50, REGON 120854539.

Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika (wierzyciela) wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Administrator Zabezpieczenia wykonuje w imieniu i na rzecz każdorazowego Obligatariusza prawa i obowiązki Obligatariuszy wynikające ze złożonego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

10.3 Administrator Zabezpieczenia

Na mocy umowy z Emitentem funkcję Administratora Zastawu oraz Administratora Zabezpieczenia pełni Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie.

Administrator Zabezpieczenia wykonuje w imieniu i na rzecz każdego Obowiązującego prawa i obowiązki Obowiązującego wynikające ze złożonego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

10.4 Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji, wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej najwyższa suma zabezpieczenia ujawniona w rejestrze zastawów wynosiła 33,0 mln zł.

10.5 Wartość przedmiotu zabezpieczenia i jego uzupełnienie

Zgodnie z oświadczeniem niezależnego biegłego rewidenta w przedmiocie wyceny zbioru wierzytelności z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia emisji obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji AOW Faktoring S.A. wartość zbioru wierzytelności z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia emisji obligacji, już wyemitowanych i aktualnie emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji na dzień 31 marca 2015 r. przedstawiała się następująco:

- wartość nominalna wierzytelności, których termin nie nadszedł na dzień 31 marca 2015 r.: 35 275 226,59 zł,
- wartość nominalna wierzytelności, których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż przed 30 dniami: 1 816 929,03 zł.

Na wskazane powyżej kategorie czasowe wierzytelności nie są zawiązane jakiegokolwiek odpisy aktualizujące i w kwotach wskazanych powyżej są one ujęte w aktywach Spółki.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia stanowi nominalna wartość wierzytelności opisanych w punkcie 11.1 (i), których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny.

W przypadku, gdy WPZ spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Powierniczy w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.

Środki pieniężne zgromadzone na ww. rachunku bankowym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:

- przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
- przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
- przez Emitenta na zakup nowych wierzytelności, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, w celu uzupełnienia Zbioru, jeżeli suma WPZ powiększona o saldo Rachunku Powierniczego jest co najmniej równa NSZ;

- przez Administratora Zastawu na wypłatę świadczeń z tytułu Obligacji lub przedterminowy wykup Obligacji, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji lub wystąpienia przypadku naruszenia.

10.6 Obowiązek informowania

Emitent ma obowiązek przekazać Administratorowi Zastawu informację w formie pisemnego oświadczenia zarządu Emitenta (zgodnie z reprezentacją) o WPZ według wyceny na ostatni dzień każdego miesiąca nie później niż do 14 dnia miesiąca następnego.

Emitent ma obowiązek dostarczenia Oferującemu i Administratorowi Zastawu zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta za dany rok obrotowy, na podstawie którego WPZ będzie mogła zostać jednoznacznie ustalona nie później niż 6 miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego.

10.7 Przedłużenie czasu trwania zastawu rejestrowego i jego zmiana

Dopuszcza się aby zastaw rejestrowy ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnego programu emisji obligacji lub kolejnych emisji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji WPZ oraz NSZ, a w szczególności przed wygaśnięciem wszystkich wierzytelności z tytułu Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji.

10.8 Prawo audytu

Administrator Zastawu ma prawo do badania dokumentów dotyczących Wierzytelności, a Emitent ma obowiązek przekazywania Administratorowi Zastawu raportów dotyczących stanu Zbioru.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu w terminie 14 dni:

- zestawienie Wierzytelności objętych Zbiorem na dzień, w którym Emitent nie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji;
- zestawienie dokumentów dotyczących tych Wierzytelności oraz dokumenty dotyczące tych Wierzytelności.

10.9 Poddanie się egzekucji

W dniu 17 czerwca 2015 r. Emitent złożył oświadczenie, w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 150% wartości nominalnej prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji, które mają zostać przydzielone przez Emitenta w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

W związku z powyższym każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża zgodę na udzielenie i udziela tym samym podmiotowi każdorazowo pełniącemu funkcję Administratora

Zabezpieczenia w rozumieniu Warunków Emisji nieodwołalnego pełnomocnictwa do wszelkiego działania w jego imieniu i na jego rzecz, oraz wyraża zgodę lub potwierdza wyrażenie wszelkiej wymaganej (także następczo) zgody do działania w jego imieniu i na jego rzecz przez Administratora Zabezpieczenia w zakresie:

1. ustanowienia i przyjęcia opisanego powyżej oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji w związku z emisją Obligacji;
2. wykonywania wszelkich praw przysługujących każdoczesnemu Obligatariuszowi na podstawie ustanowionego zabezpieczenia oraz potwierdzenia przez Obligatariusza wszelkich czynności dokonanych przez Agenta Zabezpieczenia w powyższym zakresie.

11. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Na dzień 31 marca 2015 roku Emitent posiadał zobowiązania w kwocie 38 550,69 tys. zł, na które składały się:

- Zobowiązania długoterminowe o wartości 15 000 tys. zł
- Zobowiązań krótkoterminowych o wartości 23 550,69 tys. zł.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie I Programu Emisji Obligacji o wartości 30 mln zł. I Program Emisji Obligacji dobiega końca z dniem 31 grudnia 2015 roku. W ramach I Programu Emisji Obligacji Emitent wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 22 mln zł, w tym:

- w dniu 26 kwietnia 2013 r. 50 000 sztuk 3-letnich obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł;
- w dniu 28 marca 2014 r. 50 000 sztuk 3-letnich obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł;
- w dniu 28 maja 2014 r. 50 000 sztuk 3-letnich obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł;
- w dniu 17 czerwca 2015 r. 20 000 sztuk 3-letnich obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 2 mln zł;
- w dniu 11 grudnia 2015 r. 50 000 sztuk 3-letnich obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł.

W dniu 28 lutego 2014 r. Emitent dokonał terminowego wykupu wszystkich istniejących obligacji serii B o wartości 9,85 mln zł (pierwotna wartość emisji wynosiła 10 mln zł, wcześniej emitent dokonał nabycia i umorzenia 1 500 Obligacji serii B o wartości 0,15 mln zł.)

Do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta utrzymywane będą na adekwatnym do skali działalności operacyjnej, bezpiecznym poziomie.

12. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów

dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy.

13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Częstochowa, dnia 29 maja 2015 r.

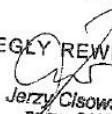
**Oświadczenie
Niezależnego Biegłego Rewidenta
w przedmiocie**

**wyceny zbioru wierzytelności z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot
zabezpieczenia emisji obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji AOW Faktoring S.A.**

Niniejszym oświadczam i potwierdzam, iż na dzień 31 marca 2015 r. wartość zbioru wszystkich wierzytelności z tytułu umów faktoringowych posiadanych przez AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego na zabezpieczenie obligacji, emitowanych przez Emitenta w ramach I Programu Emisji Obligacji przedstawia się następująco:

- wartość nominalna wierzytelności, których termin nie nadszedł: **35 275 226,59 zł**,
- wartość nominalna wierzytelności, których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż przed 30 dniami: **1 816 929,03 zł**.

BIURO RACHUNKOWE
Jerzy Cisowski
42-700 Lubliniec, Pl. K. Małki 8
Nr ew. KIBR 1524

BIEGŁY REWIDENT

Jerzy Cisowski
nr ew. 8118

- 15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.**

Nie dotyczy.

- 16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację: b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.**

Nie dotyczy.

17. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.12.2015 godz. 14:57:39

Numer KRS: 0000406764

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	29.12.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	CZ.XVI NS-REJ.KRS/2604/15/368	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W CZĘSTOCHOWIE, XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 150923406, NIP: 5730022666
3.Firma, pod którą spółka działa	"AOW FAKTORING" 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. ŚLĄSKIE, powiat M. CZĘSTOCHOWA, gmina M. CZĘSTOCHOWA, miejsc. CZĘSTOCHOWA
2.Adres	ul. TRAUGUTTA, nr 16B, lok. ---, miejsc. CZĘSTOCHOWA, kod 42-215, poczta CZĘSTOCHOWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	AOW@AOW.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.AOW.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	21.11.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA JASTRZĄB-STANDERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 6, REP. A NR 6332/2011
	2	11.12.2012 R., REP. A NR 7741/2012, NOTARIUSZ KRYSZYNA JASTRZĄB KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 6 - DODANO PAR. 15 UST. 2 LIT. L

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANI CZONĄ ODPOW EDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W "AOW FAKTORING" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) ZGODNIE Z ART. 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH ORAZ UCHWAŁĄ NR 1/2011 Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 ROKU NADZWYKZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANI CZONĄ ODPOW EDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE ZAWARTĄ W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 R., SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ JASTRZĄB-STANDERSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. KILIŃSKIEGO 6 (REP. A 6328/2011)
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANI CZONĄ ODPOW EDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000094212
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	150923406
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 3 z 7

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	500 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	500 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	5000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5.000.000 - UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZĄDU JEST UPRAWNIONY DO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI, NATOMIAST JEŻELI ZARZĄD SPÓŁKI JEST WIELOOSOBOWY DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KINKEL
	2.Imiona	MICHAŁ JULIAN

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 4 z 7

2	3. Numer PESEL/REGON	77042201115
	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	-----
	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KINKEL
	2. Imiona	JULIAN TADEUSZ
2	3. Numer PESEL/REGON	51110801676
	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	KINKEL
	2. Imiona	JULIAN TADEUSZ

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1. Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	SZREDER
		2. Imiona	ZYGMUNT
		3. Numer PESEL	40090202599
	2	1. Nazwisko	BORZUCHOWSKI
		2. Imiona	JAN
		3. Numer PESEL	38042002717
	3	1. Nazwisko	BORZUCHOWSKA
		2. Imiona	BARBARA MAŁGORZATA
		3. Numer PESEL	41060603424
	4	1. Nazwisko	ŚLIWAKOWSKA KINKEL
		2. Imiona	IZABELA ANITA
		3. Numer PESEL	79072203725
	5	1. Nazwisko	KULCZYCKI
		2. Imiona	TOMASZ JERZY
		3. Numer PESEL	76053002054
	6	1. Nazwisko	GAWROŃSKI
		2. Imiona	MARIAN STEFAN
		3. Numer PESEL	41041902353

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1. Nazwisko	STANIEC

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 5 z 7

2	2.Imiona	AGNIESZKA MONIKA
	3.Numer PESEL	80042906560
	4.Rodzaj prokury	PROKURA UPRAWNIAJĄCA PROKURENTA DO REPREZENTACJI ŁĄCZNEJ Z CZŁONKIEM ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.
2	1.Nazwisko	BARAŃCZUK
	2.Imiona	JAKUB MARCIN
	3.Numer PESEL	78110803699
	4.Rodzaj prokury	PROKURA UPRAWNIAJĄCA PROKURENTA DO REPREZENTACJI ŁĄCZNEJ Z CZŁONKIEM ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.
3	1.Nazwisko	JURA
	2.Imiona	ALEKSANDRA
	3.Numer PESEL	80102001769
	4.Rodzaj prokury	PROKURA UPRAWNIAJĄCA PROKURENTA DO REPREZENTACJI ŁĄCZNEJ Z CZŁONKIEM ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE I INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

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	04.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	15.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	14.03.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	01.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 6 z 7

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie 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

Identyfikator wydruku: RP/406764/7/20151216145739

Strona 7 z 7

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.12.2015
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

18. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd

WYPIS

REP E R T O R I U M A N r 6332/2011

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego pierwszego listopada dwa tysiące jedenastego roku (21.11.2011 r.) w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Kilińskiego nr 6, prowadzonej w formie spółki cywilnej, przed notariuszem Joanną Jastrząb – Standerską stawili się:-----

1. Julian Tadeusz Kinkel, syn Feliksa i Heleny, zamieszkały 42-215 Częstochowa ul. Traugutta nr 68, dowód osobisty AUC 693509, PESEL 51110801676, podający numer NIP 573-129-76-84,-----
2. Michał Julian Kinkel, syn Juliana i Marii, zamieszkały 42-200 Częstochowa ul. Traugutta nr 68, dowód osobisty AGT 273674, PESEL 77042201115, podający numer NIP 573-020-62-31,-----

Tożsamość stawiających notariusz stwierdziła na podstawie wyżej wymienionych dowodów osobistych.-----

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

„AOW Faktoring” Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie

Stawający oświadczają, że na podstawie art. 551 ustawy kodeks spółek handlowych jako jedyni wspólnicy spółki pod firmą „AOW Faktoring” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000094212 uchwałą nr 2/2011 z dnia 21 listopada 2011 roku zawarła w protokole sporządzonym w dniu 21 listopada 2011 roku za Rep A Nr 6328/2011 przez Joannę Jastrząb - Standerską notariusza w Częstochowie dokonali przekształcenia w/w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i w tym celu sporządzają niniejszy statut. -----

§1.

Firma Spółki

Firma Spółki brzmi: „AOW Faktoring” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy „AOW Faktoring” S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

§2.

Siedziba

Siedzibą Spółki jest Częstochowa.-----

§3.

Przedmiot działania Spółki

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w kraju i za granicą.-----
2. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
 - a) Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z).-----
 - b) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64.99.Z).-----
3. Spółka może tworzyć oddziały krajowe i zagraniczne, filie i przedstawicielstwa, przystępować do spółek, spółdzielni oraz innych organizacji gospodarczych oraz może nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.-----
4. Spółka może prowadzić jakąkolwiek działalność w ramach swego przedmiotu działania, która wymaga zezwolenia lub koncesji po uprzednim otrzymaniu wspomnianego zezwolenia czy koncesji.-----



§4.

Założyciele Spółki

1. Założycielami Spółki są Julian Kinkel oraz Michał Kinkel.-----
2. Spółka zostaje utworzona przez przekształcenie spółki pod firmą „AOW Faktoring” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę pod firmą „AOW Faktoring” Spółka Akcyjna.-----

§5.

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 5.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

2. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji i pokryty wkładami niepieniężnymi lub gotówką lub poprzez przeniesienie kwot z kapitału zapasowego do kapitału zakładowego.-----
3. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty majątkiem Spółki przekształcanej pod firmą „AOW Faktoring” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o wartości 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, z tym że kwota 255.150,00 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) pochodzi z kapitału zakładowego spółki pod firmą „AOW Faktoring” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, natomiast kwota 244.850,00 zł (dwieście czterdzieści cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) pochodzi z kapitału zapasowego spółki przekształcanej. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy będzie opłacany przez akcjonariuszy na warunkach oraz w terminach określonych przez Walne Zgromadzenie.-----

§6.

Akcje

1. Akcje Spółki są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.-----
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zgody Spółki i następuje na żądanie akcjonariusza. -----
4. Akcje Spółki mogą być umorzone. Sposób, procedura, warunki oraz terminy umorzenia będą za każdym razem określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----



§7.

Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

- Zarząd,-----
- Rada Nadzorcza,-----
- Walne Zgromadzenie. -----

§8.

Skład Zarządu

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.-----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek Zarządu może zostać powołany na kolejną kadencję. -----
3. Członek Zarządu lub wszyscy członkowie Zarządu mogą zostać odwołani przed upływem kadencji.-----
4. Kadencja członków Zarządu powołanego w 2011 r. kończy się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014. Następną kadencję obejmują trzy kolejne lata.-----

§9.

Zadania Zarządu

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.-----
2. Jakiegokolwiek kwestie związane z przedmiotem działalności Spółki, jeśli nie są zastrzeżone Kodeksem spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Zarząd może ustanawiać pełnomocników oraz udzielać prokury.-----
4. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd określa Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.-----

§10.

Reprezentacja Spółki

W przypadku zarządu jednoosobowego Członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego reprezentowania spółki, natomiast jeżeli zarząd spółki jest wieloosobowy do reprezentowania spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.-----



§11.

Zasady zatrudnienia i wynagradzania członków Zarządu

1. Rada Nadzorcza ustanawia zasady wynagradzania członków Zarządu.-----
2. W umowie między spółką a członkiem Zarządu, w tym między innymi przy umowach o pracę z członkami Zarządu, jak również w sporze z nim spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----

§12.

Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej Kadencji.-----
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. -----
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. -----
5. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. -----

§13.

Posiedzenia Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza będzie odbywać posiedzenia w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a jeżeli okaże się to niezbędne lub pożądane także Sekretarza Rady Nadzorczej.-----
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej oraz im przewodniczy. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego ma obowiązek również zwoływać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie takie odbędzie się w ciągu trzech tygodni po złożeniu wniosku o zwołanie Rady. -----
3. W przypadku, kiedy Przewodniczący Rady Nadzorczej jest nieobecny na posiedzeniu, posiedzenie takie będzie odbywać się pod przewodnictwem Zastępcy Przewodniczącego lub pod jego nieobecność, osoby wybranej z grona członków Rady Nadzorczej obecnych na takim posiedzeniu. -----

§14.

Zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i głosowanie

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy jej członków, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwała podjęta w powyższym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił sprzeciwu co do takiego trybu podejmowania uchwały, i za jej przyjęciem wypowie się co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcy, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. -----

§15.

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do otrzymywania wszelkich informacji o działaniach i transakcjach dokonywanych przez Spółkę i jej podmioty zależne. -----
2. Do szczególnych obowiązków i kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
 - b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, -----
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności o których mowa w punktach a) i b), -----
 - d) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub wszystkich członków Zarządu, -----
 - e) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka lub członków Zarządu Spółki w przypadku kiedy członkowie ci są odwołani lub zawieszeni lub nie są w stanie wykonywać swoich obowiązków z innych powodów, -----
 - f) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki, -----



- g) wyrażenie zgody na objęcie, nabycie oraz sprzedaż przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach oraz na utworzenie filii i oddziałów Spółki, jeżeli ich wartość przekracza kwotę 2.500.000,- złotych, -----
- h) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem i zaciąganie zobowiązań przez Zarząd powyżej kwoty 5.000.000,- zł,-----
- i) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości jeżeli ich wartość przekracza 5.000.000,- zł, -----
- j) corocznie przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz oceny prac Rady Nadzorczej, -----
- k) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. -----

§16.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

- 1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
- 2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. -----

§17.

Walne Zgromadzenie

- 
- 1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. -----
 - 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
 - 3. Walne Zgromadzenie odbywa się w miejscu siedziby Spółki lub w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. -----
 - 4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wyznaczona. Przewodniczący Zgromadzenia wybierany jest bezwzględną większością głosów spośród osób uprawnionych do głosowania. -----

§18.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia

- 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego podjęcia uchwały, z własnej inicjatywy, bądź też na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej. W żądaniu należy wskazać sprawy wnoszone pod obrady oraz je uzasadnić. -----

2. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. -----
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. -----

§19.

Porządek obrad

W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia uchwały powzięć nie można, chyba że 100% kapitału zakładowego jest reprezentowane na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do powzięcia uchwały. -----

§20.

Głosowanie

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. -----

§21.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności: -----
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - b) powzięcie uchwały dotyczącej podziału zysku lub pokrycia strat, a szczególnie powzięcie uchwały czy Akcjonariuszom mają zostać wypłacone dywidendy, -----
 - c) udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - d) zmiany Statutu Spółki, -----
 - e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, -----
 - f) połączenie oraz przekształcenie Spółki, -----
 - g) rozwiązanie oraz likwidacja Spółki, -----
 - h) jakiegokolwiek decyzje dotyczące roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----



- i) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o wypłacie zysku akcjonariuszom. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu,-----
 - j) określenie sposobu wypłaty dywidendy,-----
 - k) inne sprawy należące z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia.-----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, bądź udziału w prawie użytkowania wieczystego, jak również emisja obligacji oraz zaciąganie kredytów bankowych przez Spółkę nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§22.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym Spółki będzie rok kalendarzowy.-----

§23.

Sporządzanie bilansu

Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami o rachunkowości, oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.-----

§24.

Dywidendy, kapitał zapasowy oraz fundusze specjalne

- 1. Spółka utworzy kapitał zapasowy zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.-----
- 2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat i wydatków.-----
- 3. Zysk netto Spółki może zostać przeznaczony, między innymi na:-----
 - a) kapitał zapasowy,-----
 - b) fundusze specjalne utworzone przez Spółkę,-----
 - c) dywidendy dla akcjonariuszy,-----
 - d) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.-----

4. Zarząd może dokonać wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej. -----
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. -----

§25.

Postanowienia końcowe

W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy kodeksu spółek handlowych. -----

Oplaty

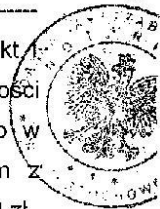
§26. Stawający oświadczają, że koszty niniejszego aktu ponosi spółka pod firmą „AOW Faktoring” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie

§27. Pobrano: -----
 podatek od czynności cywilnoprawnych na podstawie art.6 ust.1 pkt 8 lit.f i ust.9 pkt 1 oraz art.7 ust.1 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych od wartości 497.786,00zł (tj. od kwoty kapitału zakładowego w wysokości 500.000,00 zł pomniejszonego o pobraną takse notarialną razem z należnym podatkiem VAT w łącznej wysokości 2.214,00 zł).....2.489,00 zł,
 oraz wymierzono: -----

taksę notarialną na podstawie rozp.Min.Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej Dz.U. Nr 148 poz.1564 z § 1, §2 ust.1, §3 pkt 5 § 5 w zw. z art. 5 ustawy prawo o notariacie z dnia 14 lutego 1991 roku: -----
 od wartości 500.000,00 zł.....1.800,00 zł,-
 podatek od towarów i usług na podstawie art.5 i art.41 ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku od kwoty 1.800,00 zł - 23%.....414,00 zł,-

razem: 4.703,00 zł,-

słownie: cztery tysiące siedemset trzy złote. -----



19. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną

**Uchwała Nr 1
z dnia 17 kwietnia 2013 roku
Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji**

Na podstawie §15 ust. 2 lit. h Statutu Spółki AOW Faktoring S.A. Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o poniższej treści.

§1

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Zarząd I Programu Emisji Obligacji Spółki do łącznej kwoty 30.000.000 złotych („Obligacje”).
2. Obligacje będą:
 - a) na okaziciela,
 - b) oprocentowane (nie dyskontowe),
 - c) emitowane w ramach więcej niż jedna serii.
3. I Program Emisji Obligacji realizowany będzie do dnia 31 grudnia 2015 r.
4. Pozostałe warunki emisji Obligacji ustalone zostaną przez Zarząd.

§2

1. Uchyla się uchwałę Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 11 kwietnia 2012 r. w sprawie wyrażenia zgody na program emisji obligacji.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Liczba obecnych członków Rady: 4
Liczba głosów „za” przyjęciem uchwały: 4
Liczba głosów „przeciw”: 0
Liczba głosów „wstrzymujących się”: 0

1. Barbara Borzuchowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej:
2. Stefan Marian Gawroński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej:
3. Izabela Śliwakowska-Kinkel – Sekretarz Rady Nadzorczej:
4. Jan Borzuchowski – Członek Rady Nadzorczej:

Uchwała nr 2
Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 17 kwietnia 2013 r.
w sprawie I Programu Emisji Obligacji

Zarząd AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”), działając w szczególności na podstawie §9 ust. 2 statutu Spółki, art. 368 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”), w związku uchwałą nr 1 z dnia 17 kwietnia 2013 r. Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji podejmuje uchwałę o następującej treści.

§ 1

[Program Emisji]

Spółka w terminie do 31 grudnia 2015 r. wyemituje w ramach więcej niż jednej serii obligacje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych 0/100) („Program Emisji”, „Obligacje”).

§ 2

[Forma Obligacji i wprowadzenie do ASO]

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, ich ewidencję będzie prowadził Noble Securities S.A., a następnie, zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) (nastąpi dematerializacja Obligacji) na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) („Ustawa o Obrocie”).
2. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) pod nazwą CATALYST („ASO CATALYST”), co nie wymaga konieczności sporządzania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.).
3. Inwestor składający zapis na Obligacje w szczególności wyrazi zgodę na podjęcie przez Zarząd Spółki po dacie emisji Obligacji w szczególności działań związanych z wprowadzeniem Obligacji do ASO CATALYST, w tym na:
 - a) dematerializację Obligacji, w rozumieniu Ustawy o Obrocie,
 - b) zawarcie przez Spółkę umowy z KDPW o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW,
 - c) wprowadzenie Obligacji do ASO CATALYST,
4. Przed dematerializacją Obligacji, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, wszelkie płatności z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Noble Securities S.A., a po dematerializacji Obligacji, w rozumieniu Ustawy o obrocie, wszelkie płatności będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje.

§ 3

[Podstawowe warunki emisji Obligacji]

Zarząd Spółki ustala następujące podstawowe warunki emisji Obligacji:

- 2) Obligacje będą:
 - a) emitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – WIBOR3M+ marża,
 - d) zabezpieczone zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności;
- 3) Obligacje nie będą:

 1

- a) obligacjami zmiennymi na akcje Spółki,
- b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
- c) obligacjami przychodowymi,
- 4) domem maklerskim oferującym Obligacje będzie firma Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie.

§ 4

[Postanowienia końcowe]

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz warunki oferty Obligacji, w tym w szczególności informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy ofert zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwałach o emisji poszczególnych serii Obligacji oraz w dokumentach ofertowych Obligacji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd AOW Faktoring S.A.:

PREZES ZARZĄDU

Michał Kinkel

Michał Kinkel – Prezes Zarządu:

WICEPREZES ZARZĄDU

Julian Kinkel

Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu:

Uchwała nr 1
Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 9 czerwca 2015 r.
w sprawie emisji obligacji serii F

Zarząd AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”), działając w szczególności na podstawie §9 ust. 2 statutu Spółki, art. 368 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”), w związku uchwałą nr 1 z dnia 17 kwietnia 2013 r. Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na program emisji obligacji oraz uchwałą Zarządu nr 2 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie programu emisji obligacji („Program Emisji”) podejmuje uchwałę o poniższej treści.

§ 1

[Parametry emisji Obligacji serii F]

W ramach Programu Emisji Ustala się następujące parametry emisji obligacji serii F („Obligacje”):

- 1) liczba: 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk,
- 2) zapadalność: 3 (trzy) lata,
- 3) kupon: odsetki wypłacane co 3 (trzy) miesiące,
- 4) oprocentowanie: zmienne, równe WIBOR3M + 5,00 p.p. (pięć 00/100 procent) w skali roku, odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem),
- 5) próg emisji: 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk.

§ 2

[Tryb oferty]

1. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w sposób nie stanowiący oferty publicznej papierów wartościowych.
2. Oferta Obligacji zostanie przeprowadzona bez konieczności sporządzania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.

§ 3

[Postanowienia końcowe]

3. Pozostałe (nie zawarte w niniejszej uchwale lub uchwale Zarządu w sprawie Programu Emisji) warunki emisji Obligacji ustalone zostaną przez Zarząd w propozycji nabycia Obligacji.
4. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

PREZES ZARZĄDU
Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU
Julian Kinkel

aow Faktoring®
AOW Faktoring S.A.
ul. Traugutta 16 B, 42-215 Częstochowa
tel. 34 372 04 76 NIP: 573 00 22 666
aow@aow.pl www.aow.pl

20. Warunki emisji Obligacji

1. Definicje	„I Pierwszy Program Emisji Obligacji” program emisji obligacji Emitenta na kwotę do 30.000.000 zł ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji, w ramach którego wyemitowano obligacje serii C,D i E na łączną kwotę 15.000.000 zł i w ramach którego Emitowane są Obligacje; „Administrator Zabezpieczenia” podmiot wskazany w pkt. 11.2.2 Warunków Emisji; „Administrator Zastawu”, podmiot wskazany w pkt. 11.2.1 Warunków Emisji; „ASO CATALYST” alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot S.A. pod nazwą CATALYST; „Banki Referencyjne” Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni; „Data (Dzień) Emisji” dzień zdefiniowany w pkt. 19 Warunków Emisji, dzień przydziału Obligacji; „Data (Dzień) Wykupu” dzień zdefiniowany w pkt. 25 Warunków Emisji; „Dzień (Termin) Płatności Odsetek” dzień zdefiniowany w pkt. 21 Warunków Emisji; „Dzień Roboczy” każdy dzień, który jest dniem roboczym w Noble Securities, a po dematerializacji Obligacji, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, każdy dzień w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną; „Dzień Sesyjny” dzień, w którym odbywa się sesja na GPW; „Emitent”, „Spółka” AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie; „Ewidencja” Ewidencja Obligacji prowadzona zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach; „Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia” formularz, którego wzór zamieszczony został w rozdziale V Propozycji Nabycia; „Gotówka” wartość bilansowa pozycji „środki pieniężne w kasie i na rachunkach”, publikowana odpowiednio w półrocznym lub zbadanym przez biegłego rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta; „GPW” Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; „Inwestor” osoba lub podmiot, do którego skierowana jest Oferta;
--------------	--

„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
„Kodeks Cywilny”	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz. U. nr 16, poz. 93 z późn. zm.);
„Kodeks Postępowania Cywilnego”	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296 z późn. zm.);
„Kodeks Karny”	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.);
„Kodeks Spółek Handlowych”	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.);
„Kwota Wykupu”	świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
„Należności Inne I”	wartość bilansowa pozycji „należności krótkoterminowe inne”, przy czym wartość ta dotyczy należności, które nie są przeterminowane. Wartość ta jest obliczona na podstawie danych raportowanych odpowiednio w półrocznych lub zbadanych przez biegłego rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta;
„Należności Inne II”	wartość bilansowa pozycji „należności krótkoterminowe inne”, przy czym wartość ta dotyczy należności, które są przeterminowane do 180 dni od pierwotnego terminu ich płatności. Wartość ta jest obliczona na podstawie danych raportowanych odpowiednio w półrocznych lub zbadanych przez biegłego rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta;
„NSZ”	najwyższa suma zabezpieczenia, o której mowa w pkt. 11.3 Warunków Emisji;
„Noble Securities”, „Oferujący”	Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
„Obligacje”	Instrument finansowy wskazany w pkt. 3 Warunków Emisji;
„Obligatariusz”	podmiot wpisany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji lub - po dematerializacji Obligacji – podmiot na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje są zapisane;
„Oferta”	oferta wskazana w pkt. 16 Warunków Emisji;
„Okres Odsetkowy”	okres zdefiniowany w pkt. 21 Warunków Emisji;
„Prawo bankowe”	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz.1376 z późn. zm.);

	„Prawo dewizowe” ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 826 z późn. zm.); „Prawo upadłościowe” ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 1112 z późn. zm.); „Propozycja Nabycia” propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o Obligacjach; „Rachunek Powierniczy” rachunek bankowy typu escrow prowadzony na podstawie trójstronnej umowy pomiędzy Emitentem, Administratorem Zastawu a bankiem ; „Strona Internetowa” strona internetowa Emitenta pod adresem www.aow.pl lub każda inna strona internetowa, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania; „Ustawa o Obligacjach” ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.); „Ustawa o Obrocie” ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94); „Ustawa o Ofercie” ustawa 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 2013 r., poz. 1382); „Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy” ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 46, poz. 276 z późn. zm.); „Warunki Emisji” warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach; „WPZ” wartość przedmiotu zabezpieczenia wskazana w pkt. 11.4 Warunków Emisji; „Wskaźnik Płynności Operacyjnej”, „WPO” wskaźnik definiowany wzorem: $WPO = \frac{\text{Gotówka} + \text{Należności Inne I} + \text{Należności Inne II} - \text{Zobowiązania Inne}}{\text{Zobowiązania Odsetkowe Krótkoterminowe}},$ „Zadłużenie Finansowe” wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z tytułu: • pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt); • kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów; • wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnych brana będzie wartość ujemna; • zobowiązań leasingowych; • akcji podlegających umorzeniu; • zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją,
--	--

	ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywy typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem, „Zarząd” Zarząd Emitenta; „Zastaw” zastaw rejestrowy ustanowiony na zabezpieczenie wierzytelności z obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, opisany w pkt. 11.1 Warunków Emisji; „Zbiór” portfel faktoringowy opisany w pkt. 11.1 Warunków Emisji, na którym ustanowiony jest Zastaw; „Zobowiązania Inne” wartość pozycji bilansowej „zobowiązania krótkoterminowe inne”, publikowana odpowiednio w półrocznych lub zbadanych przez biegłego rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta; „Zobowiązania Odsetkowe Krótkoterminowe” wartość bilansowa wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, weksli oraz innych papierów dłużnych, których termin zapadalności jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, na który liczona jest wartość wskaźnika WPO.
2. Emitent	AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie, 42 – 215 Częstochowa, ul. Traugutta 16B, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000406764, NIP 5730022666, REGON 150923406, o kapitale zakładowym w wysokości 500.000,00 zł (pięćset tysięcy 00/100) złotych
3. Instrument finansowy	Obligacje serii F, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji, których ewidencję będzie prowadzić Noble Securities a następnie, w przypadku dematerializacji Obligacji - KDPW. Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji.
4. Waluta Obligacji	Złoty (PLN).
5. Wartość nominalna jednej Obligacji	100,00 zł (sto złotych 00/100).
6. Cena emisyjna Obligacji	100,00 zł (sto złotych 00/100) (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
7. Wielkość emisji	50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji.
8. Łączna wartość emisji	5.000.000 zł (pięć milionów złotych 00/100).
9. Okres zapadalności	3 lata.
10. Oprocentowanie	Wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna.

Obligacji	Obligacje będą oprocentowane (Stopa Procentowa) w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M (Stopa Bazowa) podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcy tej stawki z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej na 4 Dni Sesyjne przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego (Dzień Ustalenia Stopy Bazowej), powiększonej o marżę dla Obligatariuszy (Marża). Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie 5,00 p.p. [500 pb] (pięć i 00/100 punktu procentowego) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni). Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego) na podstawie informacji publikowanej na stronie serwisu Reuters Polska, jak wskazano w szczegółach powyżej. Jeżeli stawka WIBOR3M będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 3-miesięcznych depozytów złotych oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, po odrzuceniu najniższej i najwyższej stopy oferowanej przez Banki Referencyjne i pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej dostępnej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej. Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące. Okres Odsetkowy wynosić będzie 3 miesiące. Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem: $O = N \times R \times n / 365, \text{ gdzie:}$ <i>O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,</i> <i>N – wartość nominalna jednej Obligacji,</i> <i>R – oprocentowanie Obligacji,</i> <i>n – liczba dni w Okresie Odsetkowym.</i> Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisana z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek w Ewidencji lub – w przypadku dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie - na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub na rachunku sponsora emisji.
11. Zabezpieczenie Obligacji	21.1 Forma i Przedmiot zabezpieczenia Obligacje emitowane są jako zabezpieczone. Zabezpieczeniem wszystkich obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, w tym Obligacji jest zastaw rejestrowy nr pozycji rejestru 2353566 prowadzony przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach. Przedmiot zastawu stanowi zbiór wierzytelności istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta. Zbiór obejmuje: (i) wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu;

(ii) wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

21.2 .1 Administrator Zastawu

Na mocy umowy z Emitentem funkcję Administratora Zastawu oraz Administratora Zabezpieczenia pełni Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (31-144), ul. Biskupia 20/2, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000322117, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP 676 239 57 50, REGON 120854539.

Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika (wierzyciela) wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Administrator Zabezpieczenia wykonuje w imieniu i na rzecz każdorazowego Obligatariusza prawa i obowiązki Obligatariuszy wynikające ze złożonego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

11.2.2 Administrator Zabezpieczenia

Przed Dniem Emisji zostanie zawarta umowa z Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, która będzie pełnić funkcję Administratora Zabezpieczenia.

Administrator Zabezpieczenia wykonuje w imieniu i na rzecz każdorazowego Obligatariusza prawa i obowiązki Obligatariuszy wynikające ze złożonego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

11.3 Najwyższa Suma Zabezpieczenia

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji, wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji. Na dzień zatwierdzenia Propozycji Nabycia najwyższa suma zabezpieczenia ujawniona w rejestrze zastawów wynosi 22,5 mln zł. Przed przydziałem Obligacji Administrator Zastawu złoży do właściwego sądu rejestru zastawów wniosek o zmianę wpisu na kwotę stanowiącą sumę 22,5 mln zł i 150% wartości nominalnej prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji, które mają zostać przydzielone przez Emitenta.

11.4 Wartość przedmiotu zabezpieczenia i jego uzupełnienie

Zgodnie z oświadczeniem niezależnego biegłego rewidenta w przedmiocie wyceny zbioru wierzytelności z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia emisji obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji AOW Faktoring S.A. wartość zbioru wierzytelności z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia emisji obligacji, już wyemitowanych i aktualnie emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji na dzień 31 marca 2015 r. przedstawia się następująco:

- wartość nominalna wierzytelności, których termin nie nadszedł na dzień 31 marca 2015 r.: 35 275 226,59 zł,

- wartość nominalna wierzytelności, których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż przed 30 dniami: 1 816 929,03 zł.

Na wskazane powyżej kategorie czasowe wierzytelności nie są zawiązane jakiekolwiek odpisy aktualizujące i w kwotach wskazanych powyżej są one ujęte w aktywach Spółki.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia stanowi nominalna wartość wierzytelności opisanych w punkcie 11.1 (i), których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny.

W przypadku, gdy WPZ spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia

takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Powierniczy w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.

Środki pieniężne zgromadzone na ww. rachunku bankowym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:

- przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
- przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
- przez Emitenta na zakup nowych wierzytelności, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, w celu uzupełnienia Zbioru, jeżeli suma WPZ powiększona o saldo Rachunku Powierniczego jest co najmniej równa NSZ;
- przez Administratora Zastawu na wypłatę świadczeń z tytułu Obligacji lub przedterminowy wykup Obligacji, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji lub wystąpienia przypadku naruszenia.

11.5 Obowiązek informowania

Emitent ma obowiązek przekazać Administratorowi Zastawu informację w formie pisemnego oświadczenia zarządu Emitenta (zgodnie z reprezentacją) o WPZ według wyceny na ostatni dzień każdego miesiąca nie później niż do 14 dnia miesiąca następnego.

Emitent ma obowiązek dostarczenia Oferującemu i Administratorowi Zastawu zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta za dany rok obrotowy, na podstawie którego WPZ będzie mogła zostać jednoznacznie ustalona nie później niż 6 miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego.

11.6 Przedłużenie czasu trwania zastawu rejestrowego i jego zmiana

Dopuszcza się aby zastaw rejestrowy ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnego programu emisji obligacji lub kolejnych emisji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji WPZ oraz NSZ, a w szczególności przed wygaśnięciem wszystkich wierzytelności z tytułu Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji.

11.7 Prawo audytu

Administrator Zastawu ma prawo do badania dokumentów dotyczących Wierzytelności, a Emitent ma obowiązek przekazywania Administratorowi Zastawu raportów dotyczących stanu Zbioru.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu w terminie 14 dni:

- zestawienie Wierzytelności objętych Zbiorem na dzień, w którym Emitent nie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji;
- zestawienie dokumentów dotyczących tych Wierzytelności oraz dokumenty dotyczące tych Wierzytelności.

11.8 Poddanie się egzekucji

Emitent przed Dniem Emisji złoży oświadczenie, w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 150% wartości nominalnej prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji, które mają zostać przydzielone przez Emitenta w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

W związku z powyższym każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligacje wyraża zgodę na udzielenie i udziela tym samym podmiotowi każdorazowo pełniącemu funkcję Administratora Zabezpieczenia w rozumieniu Warunków Emisji nieodwołalnego pełnomocnictwa do wszelkiego działania w jego imieniu i na jego rzecz, oraz wyraża zgodę lub potwierdza wyrażenie wszelkiej

	wymaganej (także następczo) zgody do działania w jego imieniu i na jego rzecz przez Administratora Zabezpieczenia w zakresie: 1. ustanowienia i przyjęcia opisanego powyżej oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji w związku z emisją Obligacji; 2. wykonywania wszelkich praw przysługujących każdoczesnemu Obligatariuszowi na podstawie ustanowionego zabezpieczenia oraz potwierdzenia przez Obligatariusza wszelkich czynności dokonanych przez Agenta Zabezpieczenia w powyższym zakresie.
12. Prawo właściwe	Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
13. Podstawa prawna emisji	1) Ustawa o Obligacjach oraz 2) Uchwała Nr 1 Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji, oraz 3) Uchwała nr 2 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji 4) Uchwała nr 1 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 9 czerwca 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii F, oraz Do emisji Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie, i inne przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi, a także odpowiednie regulacje KDPW i ASO CATALYST, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do tego systemu obrotu.
14. Zobowiązania z Obligacji	Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie.
15. Zbywalność Obligacji i ASO Catalyst	Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona. Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do ASO CATALYST.
16. Tryb przeprowadzenia oferty	Oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym, w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, dokonywana poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nie więcej niż 149 adresatów, nie stanowiąca publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie.
17. Oferujący	Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.
18. Cel emisji	Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków obrotowych na bieżącą działalność polegającą na zakupie niewymagalnych wierzytelności w ramach zawieranych umów faktoringowych.
19. Dzień przydziału (Data Emisji) i warunki przydziału	17 czerwca 2015 r. Obligacje zostaną przydzielone pod warunkiem: 1) złożenia wniosku do sądu rejestru zastawów o wpis zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego do kwoty stanowiącej sumę 22,5 mln zł i 150% wartości nominalnej prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji, które mają zostać przydzielone przez Emitenta, 2) złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji, o którym mowa w pkt. 11.8, 3) zawarcia umowy z Administratorem Zabezpieczenia.
20. Dojście emisji do skutku (próg	Emisja Obligacji dojdzie do skutku (tj. nastąpi przydział Obligacji) pod warunkiem prawidłowego

emisji)	subskrybowania i opłacenia co najmniej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.				
21. Okresy odsetkowe i dni płatności odsetek	Okres Odsetkowy	Początek Odsetkowego	Okresu	Koniec Odsetkowego	Okresu i Dzień Płatności Odsetek
	I	17 czerwca 2015 r.		17 września 2015 r.	
	II	17 września 2015 r.		17 grudnia 2015 r.	
	III	17 grudnia 2015 r.		17 marca 2016 r.	
	IV	17 marca 2016 r.		17 czerwca 2016 r.	
	V	17 czerwca 2016 r.		17 września 2016 r.	
	VI	17 września 2016 r.		17 grudnia 2016 r.	
	VII	17 grudnia 2016 r.		17 marca 2017 r.	
	VIII	17 marca 2017 r.		17 czerwca 2017 r.	
	IX	17 czerwca 2017 r.		17 września 2017 r.	
	X	17 września 2017 r.		17 grudnia 2017 r.	
	XI	17 grudnia 2017 r.		17 marca 2018 r	
	XII	17 marca 2018 r.		17 czerwca 2018 r.	
	Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego. Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji jest 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Płatności Odsetek. Odsetki za cały Okres Odsetkowy wypłacone zostaną osobie lub podmiotowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec dnia ustalenia prawa do odsetek. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem Noble Securities, a w przypadku dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie, wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.				
22. Świadczenia z Obligacji	Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń: a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji oraz b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek. Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego.				
23. Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji	Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie (rejestracja w KDPW) świadczenia z Obligacji wypłacone zostaną za pośrednictwem Noble Securities na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie świadczenia z Obligacji wypłacone zostaną za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych na rachunek pieniężny przy rachunku papierów wartościowych Inwestora.				

24. Data (Dzień) Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu	Obligacje zostaną wykupione w dniu 17 czerwca 2018 r., a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy. Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub dniem przedterminowego wykupu. Wykup Obligacji (w tym wykup przed Dniem Wykupu) będzie dokonywany za pośrednictwem Noble Securities, a w przypadku rejestracji Obligacji w KDPW wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.
25. Odsetki za opóźnienie	W przypadku opóźnienia w zapłacie kwot z tytułu Obligacji z powodów leżących po stronie Emitenta każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania odsetek ustawowych od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia). Emitent oraz Noble Securities S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za opóźnienia w realizacji przelewów zleconych w dniu wypłaty świadczeń z tytułu Obligacji.
26. Umorzenie Obligacji	Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
27. Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu	Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji emitenta zgodnie z art. 24 ust. 3 ustawy o obligacjach: W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. Opcja przedterminowego wykupu na żądanie obligatariusza 1. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji. 2. Inne przypadki przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza. Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, wyłącznie na skutek wystąpienia któregokolwiek z poniższych przypadków: j) jeżeli Emitent złoży do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości lub nastąpi wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta; k) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o likwidacji Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę; l) jeżeli Emitent w trakcie roku obrotowego dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, o wartości przekraczającej łącznie 1 mln zł, na warunkach rażąco odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, na niekorzyść Emitenta, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej; m) jeżeli Emitent wypłaci za dany rok obrotowy dywidendę w wysokości wyższej niż 25% zysku netto wypracowanego w tym roku obrotowym bez pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy; n) jeżeli łączna wartość zadłużenia o charakterze odsetkowym, w tym w szczególności wartość kredytów i pożyczek oprocentowanych, emisji obligacji, emisji weksli oraz innych papierów

	dłużnych na dzień bilansowy półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych przekroczy czterokrotność wartości kapitałów własnych Emitenta; o) jeżeli wartość Wskaźnika Płynności Operacyjnej (WPO) liczona na podstawie danych finansowych zawartych w odpowiednio półrocznym lub zbadanym przez biegłego rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta będzie mniejsza lub równa 1,5; p) jeżeli dojdzie do naruszenia innych zobowiązań finansowych Emitenta, tj.: a. Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, z tytułu zobowiązań finansowych na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub przejrzanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta lub b. w wyniku zaistnienia przypadku opisanego w lit. a. zobowiązania finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub przejrzanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta staną się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności i naruszenie takie nie zostanie naprawione w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia; q) jeżeli do dnia 30 października 2015 r. nie zostanie ujawniona w rejestrze zastawów najwyższa suma zabezpieczenia równa 150% wartości istniejących obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, w tym Obligacji; r) jeżeli Zastaw zostanie wykreślony z rejestru zastawów; s) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu do rejestru zastawów; t) jeżeli wniosek o wpis Zastawu do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu; u) jeżeli WPZ spadnie poniżej NSZ i Emitent w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji nie wprowadzi do Zbioru nowych wierzytelności ani nie zasili rachunku powierniczego w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ. <u>Emitent zobowiązany jest bezzwłocznie informować Obligatariuszy o zaistnieniu przesłanki przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza.</u> Procedura przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza. Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności. Emitent zobowiązany będzie dokonać przedterminowego wykupu w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych tym żądaniem. Przed rejestracją Obligacji w KDPW pisemne zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta oraz Noble Securities jako prowadzącego Ewidencję. Po rejestracji Obligacji w KDPW pisemne zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, Oferującego i podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, pisemne żądanie powinno zostać przekazane na adres sponsora emisji.
28. Zawiadomienia	Wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Inwestorów lub Obligatariuszy w następujący sposób: 1) przed Dniem Emisji i w okresie gdy Ewidencję Obligacji będzie prowadzić Noble Securities – za pośrednictwem Noble Securities za pomocą poczty e-mail lub listów poleconych lub faksu na adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia,

	2) w okresie gdy Obligacje będą wprowadzone do obrotu na rynku Catayst prowadzonego na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A. – poprzez raport bieżący Emitenta i za pośrednictwem Strony Internetowej. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta lub Noble Securities będą ważne o ile zostaną (i) podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza, (ii) podpisane w obecności pracownika Noble Securities, upoważnionego pracownika agenta Noble Securities lub zostaną potwierdzone przez notariusza oraz (iii) przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres odpowiednio Emitenta lub Noble Securities, chyba że Noble Securities zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Inwestora lub Obligatariusza.
29. Opodatkowanie	Ani Emitent ani Noble Securities nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.
30. Zmiana treści Warunków Emisji	Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji. Inwestorzy zostaną zawiadomieni o ewentualnych zmianach treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji, w sposób w jaki otrzymali Propozycję Nabycia. Inwestorom, którzy przyjęli Propozycję Nabycia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli w terminie nie krótszym niż 1 (jeden) Dzień Roboczy od dnia zawiadomienia i nie dłuższym niż termin wskazany w opublikowanym aneksie (aneksach). Prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli nie przysługuje w przypadku, gdy aneks do Propozycji Nabycia został sporządzony w związku ze zmianą harmonogramu Oferty. W zakresie sprostowania niedokładności, błędów pisarskich lub rachunkowych lub innych oczywistych omyłek Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji także po Dniu Emisji. W związku z takimi zmianami Inwestorzy nie będą zawiadamiani i w związku z nimi nie będzie im przysługiwać prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli.
31. Sprawozdania finansowe	Emitent udostępnił na Stronie Internetowej sprawozdanie finansowe za rok 2014 r. wraz z raportem i opinią biegłego rewidenta. Emitent do czasu wykupu Obligacji udostępniać będzie na Stronie Internetowej roczne sprawozdania finansowe wraz z opiniami biegłych rewidentów.
32. Zobowiązania Emitenta oraz perspektywy ich kształtowania się do dnia wykupu Obligacji	Na dzień 31 marca 2015 r. Emitent posiadał zobowiązania w kwocie 38 550,69 tys. zł, na które składały się: Zobowiązania długoterminowe o wartości 15 000 tys. zł Zobowiązania krótkoterminowe o wartości 23 550,69 tys. zł Do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta utrzymywane będą na adekwatnym do skali działalności operacyjnej, bezpiecznym poziomie.

DEFINICJE I SKRÓTY ZASTOSOWANE W NOCIE INFORMACYJNEJ:

"Administrator Zastawu", „Administrator Zabezpieczenia"	Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (31-144), ul. Biskupia 20/2, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000322117, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP 676 239 57 50, REGON 120854539;
„ASO CATALYST"	alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW oraz BondSpot pod nazwą ASO CATALYST
„Banki Referencyjne"	Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
„BondSpot"	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie
„Członek ASO"	podmiot dopuszczony do działania w alternatywnym systemie obrotu
„Data (Dzień) Emisji"	dzień zdefiniowany w pkt. 19 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Wykupu"	dzień zdefiniowany w pkt. 24 Warunków Emisji
„Dzień (Termin) Płatności Odsetek"	dzień zdefiniowany w pkt. 21 Warunków Emisji
„Dzień Roboczy"	każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną
"Dzień Sesyjny"	dzień, w którym odbywa się sesja na GPW
„Emitent", „Spółka"	AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
„Ewidencja"	ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach
„GPW"	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Inwestor"	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
„KDPW"	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Kwota Wykupu"	świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
„Noble Securities"	Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
„Nota Informacyjna"	Niniejszy dokument informacyjny Obligacji, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Rozdziale 4 Oddział 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW oraz w Rozdziale 4 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot
„NSZ"	najwyższa suma zabezpieczenia, o której mowa w pkt. 11.3 Warunków Emisji

„Obligacje”	Obligacje na okaziciela serii F Emitenta wyemitowane na podstawie: 1) Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji, oraz 2) Uchwały nr 2 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji, oraz 3) Uchwała nr 1 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 czerwca 2015 r. w sprawie przydziału obligacji serii F.
„Obligatariusz”	podmiot na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje są zapisane
„Okres Odsetkowy”	Okres zdefiniowany w pkt. 21 Warunków Emisji
„Propozycja Nabycia”	propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o Obligacjach
„Rachunek Powierniczy”	rachunek bankowy typu escrow prowadzony na podstawie trójstronnej umowy pomiędzy Emitentem, Administratorem Zastawu a bankiem
„Strona Internetowa”	strona internetowa Emitenta pod adresem www.aow.pl lub każda inna strona internetowa, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania
„Ustawa o Obligacjach”	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.);
„Ustawa o Obrocie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94);
„Ustawa o Ofercie”	ustawa 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 2013 r., poz. 1382);
„Warunki Emisji”	warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach
„Wskaźnik Płynności Operacyjnej”, „WPO”	wskaźnik definiowany wzorem: $WPO = \frac{\text{Gotówka} + \text{Należności Inne I} + \text{Należności Inne II} - \text{Zobowiązania Inne}}{\text{Zobowiązania Odsetkowe Krótkoterminowe}}$
„WPZ”	wartość przedmiotu zabezpieczenia wskazana w pkt. 11.4 Warunków Emisji
„Zadłużenie Finansowe”	wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z tytułu: • pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt); • kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów; • wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnych brana będzie wartość ujemna; • zobowiązań leasingowych; • akcji podlegających umorzeniu; • zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywy typu standby, akredytywą dokumentową lub innym

tego typu instrumentem.

„Zarząd”	zarząd AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
„Zastaw”	zastaw rejestrowy ustanowiony na zabezpieczenie I Programu Emisji Obligacji, opisany w pkt. 11.1 Warunków Emisji
„Zbiór”	portfel faktoringowy opisany w pkt. 11.1 Warunków Emisji, na którym ustanowiony jest Zastaw
„Zobowiązania Inne”	wartość pozycji bilansowej „zobowiązania krótkoterminowe inne”, publikowana odpowiednio w półrocznych lub zbadanych przez biegłego rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta;
„Zobowiązania Odsetkowe Krótkoterminowe”	wartość bilansowa wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, weksli oraz innych papierów dłużnych, których termin zapadalności jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, na który liczona jest wartość wskaźnika WPO.