

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

50.000 obligacji serii G wyemitowanych przez spółkę pod firmą
AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do:

- 1) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz
- 2) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na:

- 1) regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.; ani na
- 2) rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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

Oferujący:

MICHAEL/STRÖM
INVESTMENTS

Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o.:

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 25 kwietnia 2016 r.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

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

W imieniu Emitenta:

PREZES ZARZĄDU


~~Michał Kinkel~~

Michał Kinkel

Prezes Zarządu


Julian Kinkel

Wiceprezes Zarządu

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

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO GPW obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ponieważ obowiązku tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO GPW - nie stosuje się w przypadku gdy na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów danego emitenta objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł.

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej nocie informacyjnej (dalej także: „**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii G emitowanych przez AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie, stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej (dalej także: „**Warunki Emisji**”).

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	5
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:	5
1.2. Nazwa (firma) i siedziba (miejsce zamieszkania) doradców Emitenta.....	6
2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW	6
2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta	6
2.1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem.....	6
2.1.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami dłużnymi.....	9
2.1.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem oferowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego.....	11
2.2. Cel emisji.....	13
2.3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych.....	13
2.3.1. I Program Emisji Obligacji	14
2.4. Wielkość emisji	14
2.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	14
2.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu	15
2.7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania	16
2.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	21
2.9. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	24
2.10. 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	25
2.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze.....	25
2.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	26
2.13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	26
2.14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	26
3. ZAŁĄCZNIKI	27
3.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	27
3.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	34

3.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną.....	42
3.4.	Warunki Emisji Obligacji	47
3.5.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia.....	60
3.6.	Definicje i objaśnienia skrótów	65

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIEEmitent:

Nazwa:	AOW Faktoring S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa
Numer telefonu:	+ (34) 372 04 76
Numer faksu:	+ (34) 366 56 61
Strona internetowa:	www.aow.pl
Adres poczty elektronicznej:	aow@aow.pl
NIP:	5730022666
REGON:	150923406
Numer KRS:	0000406764

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Michał Kinkel – Prezes Zarządu,

Julian Kinkel – Wiceprezes Zarządu,

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

1.2. Nazwa (firma) i siedziba (miejsce zamieszkania) doradców Emitenta

Doradca Emitenta (będący jednocześnie podmiotem który oferował Obligacje Emitenta)

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	14226131900000
Numer KRS:	0000347507

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW**2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta****2.1.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem**Ryzyko kredytowe portfela faktoringowego

Przed podpisaniem umowy faktoringowej Emitent analizuje poziom ryzyka adekwatny dla poszczególnego klienta i na tej podstawie ustala opłaty, ewentualne zabezpieczenia, a także warunkuje dostępność usługi faktoringowej dla klienta. Spółka zachowuje prawo regresu od faktoranta w przypadku braku spłaty faktury przez dłużnika. Niewypłacalność zarówno dłużnika jak i faktoranta powoduje konieczność ponoszenia odpisów aktualizujących należności, a w przypadku braku szans na odzyskanie należności - ich całkowite spisanie. Tym samym wzrost ryzyka kredytowego przekłada się na spadek rotacji portfela, a następnie wzrost kosztów działalności. Poziom ryzyka kredytowego portfela odzwierciedla kondycja finansowa klientów i odbiorców Emitenta. Spadek dynamiki PKB powoduje spadek bezpieczeństwa obrotu gospodarczego i tym samym wzrost ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Usługi świadczone przez Emitenta kierowane są głównie do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Największe podmioty w branży to factorzy bankowi, którzy kierują swoje usługi przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Nie można wykluczyć pogorszenia pozycji konkurencyjnej Spółki w przypadku wzrostu aktywności factorów bankowych lub pojawienia się nowych konkurentów w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw. W konsekwencji wzrost konkurencji może prowadzić do obniżenia poziomu pobieranych opłat i/lub utrudnionego pozyskania klientów.

Ryzyko związane z finansowaniem portfela faktoringowego

Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Spółki wymaga zapewnienia środków zewnętrznych w odpowiedniej wartości. Emitent posiada zdywersyfikowane źródła finansowania. Niemniej jednak wystąpienie w przyszłości problemów z pozyskaniem finansowania może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki. Wzrost kosztów finansowania portfela, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenia uzyskiwanej stopy zwrotu z portfela faktoringowego może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Oprocentowanie Obligacji i kredyty bankowych, którymi finansuje się Emitent oparte jest o stopy WIBOR. Jednocześnie rentowność weksli w momencie ich emisji ustalana jest w odniesieniu do poziomu rynkowych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie poziomu kosztów finansowych. Poziom stóp procentowych ma przełożenie na wysokość prowizji faktoringowych pobieranych przez Emitenta.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy fakturowane należności na dużą skalę nie zostałyby spłacone (w wyniku opóźnień, upadłości kontrahentów) może dojść do sytuacji utraty płynności. Emitent rozważnie planuje przepływy pieniężne, uwzględniając możliwe opóźnienia w spłatach. Dodatkowo obniżenie wpływów w pierwszej kolejności przełożyłoby się na ograniczenie nowej akcji faktoringowej, zaś Emitent posiada pewną elastyczność w zakresie zwiększania zadłużenia (limity kredytów w rachunku bieżącym, emisja/rolowanie weksli).

Ryzyko utraty zasobów ludzkich

Spółka korzysta z unikalnych kompetencji specjalistów z zakresu faktoringów. Emitent zatrudnia łącznie 14 osób, w tym 11 pracowników na pełny etat. Ryzyko rotacji jest minimalizowane poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego oraz

ograniczoną konkurencję pracodawców z branży w rejonie lokalizacji siedziby Emitenta. Członkowie Zarządu są jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co zdecydowanie minimalizuje ryzyko ich rotacji.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Ze względu na częste zmiany w przepisach prawa w Polsce, zmieniają się także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Normy prawne mogą podlegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Ewoluujące przepisy prawa, a także odmienne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, norm regulujących prowadzenie działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy też regulacji z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż stosowana przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między poszczególnymi organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli władz, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane na gruncie skutków podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

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

W celu minimalizacji opisanego wyżej ryzyka, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany przepisów prawa oraz korzysta z profesjonalnej pomocy prawnej.

2.1.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami dłużnymi

Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty (w szczególności opłat sądowych).

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW i BondSpot wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW i BondSpot wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczeniem wszystkich obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, w tym Obligacji jest zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej najwyższa suma zabezpieczenia ujawniona w rejestrze zastawów wynosi 33 mln zł co odpowiada 150% wartości nominalnej obligacji dotychczas wyemitowanych w ramach Programu Emisji.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia uzależniona jest od wartości portfela faktoringowego Emitenta. W szczególności wartość ta zdeterminowana jest przez wartość faktur niewymagalnych i wymagalnych poniżej 1 miesiąca. Skala działalności Spółki, jakość portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 150% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym portfelu.

Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który

wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień § 18 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu dowolnej liczby Obligacji, najwcześniej na koniec ósmego Okresu Odsetkowego. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

2.1.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem oferowanych instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot organizator alternatywnego systemu obrotu ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 i § 20b ust. 5, w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta,
- w przypadku uznania, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO.

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17c ust. 5:

- na wniosek Emitenta
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zgodnie z § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może także zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, dotyczących m.in.

obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

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

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z zapisami § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie 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.

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu zgodnie z zapisami § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo 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 (zapis wyłączenie w § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Ponadto, zgodnie z zapisami § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne Emitenta z obrotu, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot oraz ASO GPW, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW SA jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.2. Cel emisji

Celem emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach jest pozyskanie środków obrotowych na bieżącą działalność polegającą na zakupie niewymagalnych wierzytelności w ramach zawieranych umów faktoringowych

2.3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, emitowane w serii G, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- przepisów Ustawy o Obligacjach;
- Uchwała Nr 1 Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji;

- Uchwała nr 2 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji zmieniona uchwałą z dnia 19 listopada 2015 r.;
- Uchwała Zarządu AOW Faktoring nr z dnia 19 listopada 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii G w ramach I Programu Emisji.

Obligacje zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 9 grudnia 2015 r. Dzień Wykupu ustalono na 10 grudnia 2018 r.

2.3.1. I Program Emisji Obligacji

W dniu 17 kwietnia 2013 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2 w sprawie I Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę nie większą niż 30.000.000 zł. Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta I Program Emisji Obligacji wygaść 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,
- 3-letnich obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej równej 5 mln zł.

Wszystkie obligacje objęte I Programem Emisji Obligacji są obligacjami na okaziciela, 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.

2.4. Wielkość emisji

W ramach serii G Emitent wyemitował 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

2.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

2.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 19 listopada 2015 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 3 grudnia 2015 r.

Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział Obligacji został dokonany w dniu 9 grudnia 2015 r.

Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcja prywatna obejmowała 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 100,00 (sto złotych) złotych każda.

Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Redukcja wystąpiła na poziomie 40,41 proc.

Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji na okaziciela serii G.

Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 100,00 (sto) złotych za jedną Obligację. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje serii G złożyło 64 (sześćdziesiąt cztery) podmiotów.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym Obligacje serii G zostały przydzielone 63 (sześćdziesiąt trzy) podmiotom, w tym 62 osobom fizycznym oraz 1 osobom prawnym.

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

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje serii G nie były obejmowane przez subemitentów.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji serii G wyniosły 115.000 złotych, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa oraz promocji oferty — 115.000 złotych,
- wynagrodzenia subemitentów — 0 złotych,

Koszty emisji Obligacji zostały zaliczone do kosztów finansowych w chwili ich powstania.

2.7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

Wykup Obligacji

Z zastrzeżeniem § 17 - § 18 załączonych Warunków Emisji oraz pkt 16.2 i 16.3 Warunków Emisji Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi w Dniu Wykupu, poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o należne odsetki wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji na zasadach szczegółowo opisanych w § 16 Warunków Emisji.

Dzień Wykupu nastąpi w dniu 10 grudnia 2018 r. Dzień Ustalenia Praw do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w Dniu Wykupu przypada na dzień 30 listopada 2018 r.

Wykup Obligacji może nastąpić w dniu oraz na zasadach ustalonych zgodnie z § 17 i § 18 Warunków Emisji oraz pkt a) i b) poniżej, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):

- a) na żądanie Obligatariusza lub
- b) w drodze realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu.

Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem § 18 Warunków Emisji.

Niezależnie od postanowień powyższych:

- a. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- b. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Wykup (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej oraz § 17 Warunków Emisji.

Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta 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 doręczone także na adres Sponsora Emisji.

Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

W przypadku, gdy:

- a) Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- b) Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- c) Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.

Wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 17.5 Warunków Emisji (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia takiego zdarzenia do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie skutki prawne zaistniałej Podstawy Wcześniejszego Wykupu zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji.

Od dnia podjęcia uchwały o emisji Obligacji do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst nie zaszła żadna z przesłanek stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 17.5 Warunków Emisji oraz inne zdarzenia uprawniające Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji najwcześniej na koniec ósmego Okresu Odsetkowego na zasadach opisanych poniżej oraz w § 18 Warunków Emisji.

Wcześniejszy wykup może być dokonywany w Dniach Płatności Odsetek.

Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj.

Dzień Wcześniejszego Wykupu. Zawiadomienie o skorzystaniu przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu zostanie zamieszczone na stronie internetowej Emitenta (www.aow.pl) lub innej, która ją zastąpi i w raporcie bieżącym, zgodnie z Załącznikiem nr 4 Regulaminu alternatywnego systemu ASO GPW i Załącznikiem nr 3 Regulaminu ASO BondSpot.

Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.

W przypadku dokonania Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany będzie do zapłaty premii (ponad Odsetki) na rzecz Obligatariuszy w wysokości 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w trybie Obligacji.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW i ASO BondSpot. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego odpowiednio ASO GPW i ASO BondSpot, na których dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

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

Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Stopy Procentowej oraz Dni Płatności Odsetek dla Obligacji serii G są następujące:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba dni (LD) w danym Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1	9.12.2015 r.	9.03.2016 r.	91	3.12.2015 r.	9.03.2016 r.	1.03.2016 r.
2	9.03.2016 r.	9.06.2016 r.	92	3.03.2016 r.	9.06.2016 r.	1.06.2016 r.

3	9.06.2016 r.	9.09.2016 r.	92	3.06.2016 r.	9.09.2016 r.	1.09.2016 r.
4	9.09.2016 r.	9.12.2016 r.	91	5.09.2016 r.	9.12.2016 r.	1.12.2016 r.
5	9.12.2016 r.	9.03.2017 r.	90	5.12.2016 r.	9.03.2017 r.	1.03.2017 r.
6	9.03.2017 r.	9.06.2017 r.	92	3.03.2017 r.	9.06.2017 r.	1.06.2017 r.
7	9.06.2017 r.	9.09.2017 r.	92	5.06.2017 r.	9.09.2017 r.	1.09.2017 r.
8	9.09.2017 r.	9.12.2017 r.	91	5.09.2017 r.	9.12.2017 r.	1.12.2017 r.
9	9.12.2017 r.	9.03.2018 r.	90	5.12.2017 r.	9.03.2018 r.	1.03.2018 r.
10	9.03.2018 r.	9.06.2018 r.	92	5.03.2018 r.	9.06.2018 r.	1.06.2018 r.
11	9.06.2018 r.	9.09.2018 r.	92	5.06.2018 r.	9.09.2018 r.	31.08.2018 r.
12	9.09.2018 r.	10.12.2018 r.	92	4.09.2018 r.	10.12.2018 r.	30.11.2018 r.

Stopa Procentowa

- (a) Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowi Stopa Bazowa, tj. stawka WIBOR 3M, powiększona o Marżę wynoszącą 5 punkty procentowe w skali roku.
- (b) Szczegółowe zasady ustalania Stopy Procentowej zostały określone w pkt 19.4 Warunków Emisji.

Ustalenie kwoty odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową (jak zdefiniowano poniżej),

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

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

Pozostałe warunki dotyczące wypłaty oprocentowania zostały określone w § 19 oraz § 20 Warunków Emisji.

Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek Obligacji zgodnie z Regulacjami KDPW na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie wykonania przelewu na rachunek Obligatariusza.

W przypadkach okoliczności niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

2.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii G są obligacjami zabezpieczonymi.

Zabezpieczeniem wierzytelności pieniężnych przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z Obligacji obejmujących Należność Główną oraz Odsetki będzie zastaw rejestrowy, o którym mowa pkt 13.2. Warunków Emisji.

Zabezpieczeniem wszystkich obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji jest zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566 („**Zastaw**”).

Przedmiot Zastawu stanowi zbiór praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („**Zbiór**”), obejmujący wierzytelności istniejące oraz przyszłe („**Wierzytelności**”), stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta w tym obejmujący:

- 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.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji, wyemitowanych w ramach Programu Emisji („**NSZ**”). NSZ będzie każdorazowo modyfikowana w przypadku emisji kolejnych serii obligacji w ramach Programu Emisji lub w przypadku wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji.

Na dzień sporządzenia Warunków Emisji Zastaw zabezpiecza wierzytelności z obligacji serii C, D, E i F wyemitowanych przez Emitenta na łączną kwotę 17.000.000 zł, a NSZ wynosił 25.500.000 zł.

Zmiana w rejestrze zastawów związana z emisją Obligacji, polegająca na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty równej 150% wartości nominalnej wszystkich obligacji dotychczas wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji łącznie z Obligacjami zostanie wpisana do dnia 30 kwietnia 2016 r. Dzień ten uznaje się, za datę ustanowienia zabezpieczenia.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia („**WPZ**”) stanowi nominalna wartość wierzytelności należących do Zbioru, których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny. WPZ na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 35.141.935,06 zł.

Wycena przedmiotu zabezpieczenia sporządzona została przez Jerzego Cisowskiego - Biegłego Rewidenta, który dysponuje odpowiednim doświadczeniem pozwalającym na rzetelne przygotowanie takiej wyceny (uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny). Podmiot dokonujący wyceny opisany powyżej spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

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

Środki pieniężne zgromadzone na Rachunku Zastrzeżonym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:

- a) przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
- b) przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
- c) 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;

- d) 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.

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.

Dopuszcza się aby Zastaw, zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnych programów emisji obligacji lub kolejnych emisji obligacji, 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 Programu Emisji.

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:

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

W dniu 10 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał wpisu do rejestru zastawów o numerze pozycji rejestru 2353566 zmieniając wysokość wartości zbioru ustalonego na dzień 30 września 2015 roku na kwotę 35.141.935,06 zł (trzydzieści pięć milionów sto czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych i sześć groszy) oraz wpisując nową najwyższą sumę zabezpieczenia w wysokości 33.000.000 zł (trzydzieści trzy miliony złotych).

Do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej wartość przedmiotu zabezpieczenia nie uległa zmianie.

Emitent złożył w dniu 4 grudnia 2015 roku na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 7.500.000 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych) w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji, premii w przypadku z korzystania z prawa do wcześniejszego wykupu oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta

Podstawowe dane Administratora Zastawu

Nazwa:	Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska
Forma prawna:	spółka partnerska
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Biskupia 20 lok. 2, 31-144 Kraków
Telefon:	(012) 631 - 08 - 65
Fax:	(012) 631 - 08 - 75
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@ntadwokaci.pl
Adres strony internetowej:	www.ntadwokaci.pl
NIP:	676-239-57-90
REGON:	120854539
Numer KRS:	0000322117

2.9. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Wartość zobowiązań ogółem na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 44.201.405,59 zł., którą składają się następujące składniki:

- obligacje - 17 000 000,00 zł,
- weksle - 11 140 968,00 zł,
- kredyty bankowe - 7 133 262,75 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe inne z tytułu regresów faktoringowych - 8.069.690,51 zł,
- pożyczki - 300 000,00 zł,

f) pozostałe zobowiązania - 557 484,33 zł.

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 0 zł.

Perspektywa zmiany tych zobowiązań do chwili pełnego umorzenia oferowanych Obligacji

prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji innych niż objęte Notą, które do dnia opublikowania Noty nie zostały wykupione, z uwzględnieniem terminu wykupu oraz wartości nominalnej każdej serii:

- a) Obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN i dniu wykupu 28 marca 2017 r. (notowane na Catalyst)
- b) Obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN i dniu wykupu 28 maja 2017 r. (notowane na Catalyst)
- c) Obligacje serii F o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 PLN i dniu wykupu 17 czerwca 2018 r.

2.10. 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 – przedsięwzięcie nie zostało określone.

2.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

- 2.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego**

Wycena przedmiotu zabezpieczenia stanowi załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

3. ZAŁĄCZNIKI

3.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/406764/8/20160421104301

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.04.2016 godz. 10:43:01

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	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	CZ.XVII NS-REJ.KRS/2063/16/290	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W CZĘSTOCHOWIE, XVII 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	

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 OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W "AOW FAKTORING" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) ZGODNIE Z ART. 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH ORAZ UCHWAŁĄ NR 1/2011 Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 ROKU NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ 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 OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	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	

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

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

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, POZOSTALE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ 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
	5	08.03.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
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
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
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
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

podmiotu	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
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

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

Identyfikator wydruku: RP/406764/8/20160421104301

Strona 7 z 7

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

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 21.04.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

3.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

2. Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą „AOW Faktoring” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyraża zgodę na brzmienie statutu spółki przekształconej w brzmieniu następującym: -----

§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. Następne kadencje 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 powziąć 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.

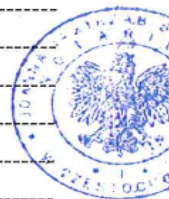
Sporządzanie bilansu

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

10

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

3.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych 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. Uchyła 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]

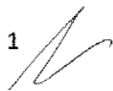
1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, ich ewidencję będzie prowadził Noble Securities S.A., a następnie, zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) (nastąpi dematerializacja Obligacji) na podstawie ustawy z dnia 29 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 sporządzenia 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 zamiennymi 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 1/2015
Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 19 listopada 2015 r.
w sprawie zmiany uchwały w sprawie I Programu Emisji Obligacji

§ 1.

1. Zarząd spółki działającej pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”) zmienia własną uchwałę nr 2 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji („Uchwała Zmieniana”) w ten sposób, że w § 4 [Postanowienia końcowe] dodaje się ust. 3 o brzmieniu:

„Warunki i zasady emisji Obligacji wskazane w niniejszej uchwale mają zastosowanie chyba, że Zarząd Spółki odmiennie postanowi w uchwałach o emisji poszczególnych serii Obligacji.”

2. W pozostałym zakresie Uchwała Zmieniana obowiązuje w dotychczasowym brzmieniu.

§ 2.

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą 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

Uchwała nr 2/2015
Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 19 listopada 2015 r.
w sprawie emisji obligacji serii G w ramach I Programu Emisji

Zarząd spółki działającej pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”) Działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o obligacjach”) oraz na podstawie uchwały nr 1 z dnia 17 kwietnia 2013 r. Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji, w związku z własną uchwałą nr 2 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji zmienioną uchwałą z dnia 19 listopada 2015 r. podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Spółka w ramach I Programu Emisji wyemituje 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „G” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 100,00 (sto) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 5.000.000 złotych.
2. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 500 punktów bazowych w skali roku a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące.
3. Obligacje zostaną wydane na drodze rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.
4. Wyłącznym oferującym Obligacje będzie Michael/Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

§ 2.

1. Szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji Określone zostaną przez Zarząd Spółki w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.




PREZES ZARZĄDU
Michał Kinkel

WICEPREZES ZARZĄDU
Julien Kinkel

aow Faktoring⁶⁰
 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

3.4. Warunki Emisji Obligacji



Załącznik nr 1

do Propozycji Nabycia obligacji serii G AOW Faktoring S.A.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII G

EMITOWANYCH PRZEZ AOW FAKTORING S.A.

Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE

§ 1. Definicje

- 1.1 „**Administrator Zastawu**” oznacza podmiot, z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest wykonywanie obowiązków administratora zastawu zgodnie z postanowieniami ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, którym jest spółka pod firmą: Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Biskupia 20 lok. 2, 31-144 Kraków, wykonującą we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy Zastawu i przepisów prawa;
- 1.2 „**Administrator Zabezpieczenia**” oznacza podmiot, z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest wykonywanie obowiązków administratora zabezpieczenia zgodnie z postanowieniami Ustawy o obligacjach, którą jest spółka pod firmą: Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Biskupia 20 lok. 2, 31-144 Kraków, wykonującą we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu składanego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego;
- 1.3 „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji w rozumieniu Regulacji KDPW;
- 1.4 „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.;
- 1.5 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.;
- 1.6 „**Bond Spot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.7 „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100,00 (sto) złotych;
- 1.8 „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW Obligacje rejestrowane są Obligacje;
- 1.9 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.10 „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11 „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;



- 1.13 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;
- 1.14 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w ust. 16.2 Warunków Emisji;
- 1.15 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w § 15 Warunków Emisji;
- 1.16 „**Formularz Zapisu**” oznacza pisemne oświadczenie adresata Propozycji Nabycia o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji;
- 1.17 „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18 „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.19 „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 ze zm.);
- 1.20 „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – m) Ustawy o obrocie;
- 1.21 „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.22 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.23 „**Marża**” oznacza 500 punktów bazowych;
- 1.24 „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.25 „**NSZ**” posiada znaczenie określone w pkt 13.4 Warunków Emisji;
- 1.26 „**Obligacje**” oznacza obligacje serii G emitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji;
- 1.27 „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 1.28 „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w § 19 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.29 „**Oferujący**” oznacza Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- 1.30 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji;
- 1.31 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w ust. 17.5 Warunków Emisji;
- 1.32 „**Program Emisji**” oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta na kwotę 30.000.000 zł z terminem realizacji do 31.12.2015 r., w ramach którego Emitent na dzień sporządzenia Warunków Emisji wyemitował obligacje serii C, D, E oraz F o łącznej wartości nominalnej 17.0000.000 mln zł;
- 1.33 „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach;



- 1.34 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.35 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.36 „**Rachunek Zastrzeżony**” oznacza rachunek bankowy typu escrow prowadzony na podstawie trójstronnej umowy pomiędzy Emitentem, Administratorem Zastawu a bankiem;
- 1.37 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o obrocie;
- 1.38 „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.39 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.40 „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez BondSpot lub GPW lub ich następców prawnych;
- 1.41 „**Sponsor Emisji**” oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW;
- 1.42 „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 19.4.2 Warunków Emisji;
- 1.43 „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia i złożył zapis na Obligację;
- 1.44 „**Ustawa o obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
- 1.45 „**Ustawa o obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.);
- 1.46 „**Ustawa o ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382);
- 1.47 „**Ustawa o rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.);
- 1.48 „**Walne Zgromadzenie**” oznacza walne zgromadzenie Emitenta;
- 1.49 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument tj. warunki emisji Obligacji;
- 1.50 „**WPZ**” posiada znaczenie nadane w pkt 13.7 Warunków Emisji;
- 1.51 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu środków pieniężnych z tytułu:
 - 1.51.1 pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt),
 - 1.51.2 kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji,
 - 1.51.3 obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów,
 - 1.51.4 wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnych brana będzie wartość ujemna,
 - 1.51.5 zobowiązań leasingowych;
 - 1.51.6 akcji podlegających umfprzeorzeniu;



1.51.7 zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją,

1.51.8 ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywy typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem;

1.52 „Zastaw” oznacza zastaw ustanowiony na zabezpieczenie obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji (w tym Obligacji), o którym mowa w § 13 Warunków Emisji.

1.53 „Zbiór” posiada znaczenie nadane mu w ust. 13.3 Warunków Emisji.

§ 2. Status prawny obligacji

2.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie posiadającym formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, rejestrowanym w Depozycie, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w Warunkach Emisji.

2.2 Prawa z Obligacji powstaną po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie, z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym lub w rejestrze Sponsora Emisji i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji oraz podmiotom wskazanym jako uprawnieni z Obligacji w rejestrze Sponsora Emisji.

§ 3. Podstawa prawna emisji

3.1 Ustawa o obligacjach,

3.2 Uchwała Nr 1 Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na I Program Emisji Obligacji;

3.3 Uchwała nr 2 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie I Programu Emisji Obligacji zmieniona uchwałą z dnia 19 listopada 2015 r.;

3.4 Uchwała Zarządu AOW Faktoring nr z dnia 19 listopada 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii G w ramach I Programu Emisji.

§ 4. Seria i numery Obligacji

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą G i oznaczone są kolejnymi numerami w ramach tej serii od numeru 00001 do numeru 50000.

§ 5. Cel emisji

Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków obrotowych na bieżącą działalność polegającą na zakupie niewymagalnych wierzytelności w ramach zawieranych umów faktoringowych.

§ 6. Wartość nominalna

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

§ 7. Wielkość Emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 50 000 Obligacji.

§ 8. Próg emisji

Emitent nie określił progu emisji.

§ 9. Dzień i miejsce Emisji

Obligacje emitowane są w Dniu Emisji w Warszawie.

§ 10. Tryb Emisji

10.1 Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach.

10.2 Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Emisji (w przypadku Emitenta) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji (w przypadku Klientów Indywidualnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych zasad działania KDPW.

§ 11. Depozyt

Obligacje w Dniu Emisji zarejestrowane zostaną w depozycie prowadzonym przez KDPW.

§ 12. Zbywalność Obligacji i ASO Catalyst

12.1 Obligacje są zbywalne bez żadnych ograniczeń.

12.2 Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie i Regulacjami KDPW.

12.3 Emitent planuje ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

§ 13. Forma, zakres i przedmiot zabezpieczenia

13.1 Zabezpieczeniem wierzytelności pieniężnych przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z Obligacji obejmujących Należność Główną oraz Odsetki będzie zastaw rejestrowy, o którym mowa pkt 13.2. Warunków Emisji.

13.2 Zabezpieczeniem wszystkich obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji jest zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566 („Zastaw”).

13.3 Przedmiot Zastawu stanowi zbiór praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zbiór”), obejmujący wierzytelności istniejące oraz przyszłe („Wierzytelności”), stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta w tym obejmujący:

13.3.1 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;

13.3.2 wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

13.4 Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji, wyemitowanych w ramach Programu Emisji

- („NSZ”). NSZ będzie każdorazowo modyfikowana w przypadku emisji kolejnych serii obligacji w ramach Programu Emisji lub w przypadku wykupu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji.
- 13.5 Na dzień sporządzenia Warunków Emisji Zastaw zabezpiecza wierzytelności z obligacji serii C, D, E i F wyemitowanych przez Emitenta na łączną kwotę 17.000.000 zł, a NSZ wynosi 25.500.000 zł.
- 13.6 Zmiana w rejestrze zastawów związana z emisją Obligacji, polegająca na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty równej 150% wartości nominalnej wszystkich obligacji dotychczas wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji łącznie z Obligacjami zostanie wpisana do dnia **30 kwietnia 2016 r.** Dzień ten uznaje się, za **datę ustanowienia zabezpieczenia**.
- 13.7 Wartość przedmiotu zabezpieczenia („WPZ”) stanowi nominalna wartość wierzytelności należących do Zbioru, których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny. WPZ na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 35.141.935,06 zł.
- 13.8 Wycena przedmiotu zabezpieczenia sporządzona została przez Jerzego Cisowskiego - Biegłego Rewidenta, który dysponuje odpowiednim doświadczeniem pozwalającym na rzetelne przygotowanie takiej wyceny (uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny). Podmiot dokonujący wyceny opisany powyżej spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 13.9 W przypadku, gdy WPZ ustalona na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego, spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Zastrzeżony w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.
- 13.10 Środki pieniężne zgromadzone na Rachunku Zastrzeżonym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:
- 13.10.1 przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
 - 13.10.2 przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
 - 13.10.3 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;
 - 13.10.4 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.
- 13.11 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.
- 13.12 Dopuszcza się aby Zastaw, zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnych programów emisji obligacji lub kolejnych emisji obligacji, 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 Programu Emisji.
- 13.13 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:

13.13.1 zestawienie Wierzytelności objętych Zbiorem na dzień, w którym Emitent nie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji;

13.13.2 zestawienie dokumentów dotyczących tych Wierzytelności oraz dokumenty dotyczące tych Wierzytelności.

§ 14. Poddanie się egzekucji

Emitent przed dniem przydziału podda się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych z Obligacji, poprzez złożenie oświadczenia na rzecz Administratora Zabezpieczenia, w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji do kwoty 150 % wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem wstępnej alokacji.

§ 15. Świadczenia Emitenta

15.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

15.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z § 16 Warunków Emisji,

15.1.2 zapłaty Odsetek zgodnie z § 19 Warunków Emisji,

15.1.3 zapłaty premii w przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, zgodnie z § 18 Warunków Emisji.

15.2 Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza zgodnie z Regulacjami KDPW.

§ 16. Wykup Obligacji

16.1 Wykup Obligacji nastąpi w dniu **10 grudnia 2018 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 16.2 i 16.3 poniżej.

16.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z § 17 - § 19, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):

16.2.1 na żądanie Obligatariusza lub

16.2.2 w drodze realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu.

16.3 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

16.4 Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji oraz o premię w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

16.5 Niezależnie od postanowień powyższych:

16.5.1 w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

16.5.2 w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

16.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

16.7 Wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

§ 17. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

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

17.2 Pismne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze Sponsora Emisji, pismne żądanie powinno zostać doręczone także na adres Sponsora Emisji.

17.3 Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

17.4 W przypadku, gdy:

17.4.1 Emitent będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

17.4.2 Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.

17.4.3 Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.

17.4.4 Wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 17.6 Warunków Emisji (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia takiego zdarzenia do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania.

17.5 Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu:

17.5.1 Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek o wszczęcie postępowania naprawczego;

17.5.2 podjęta zostanie uchwała zgromadzenia wspólników o likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

17.5.3 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;

- 17.5.4 Emitent wypłaci za dany rok obrotowy dywidendę w wysokości wyższej niż 25% zysku netto wypracowanego w tym roku obrotowym bez pisemnej zgody wszystkich Obligatariuszy;
- 17.5.5 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;
- 17.5.6 dojdzie do naruszenia innych zobowiązań finansowych Emitenta, tj.:
 - 17.5.6.1 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
 - 17.5.6.2 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;
- 17.5.7 Zastaw zostanie wykreślony z rejestru zastawów;
- 17.5.8 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 Zastrzeżonego w ten sposób aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym nie była niższa niż NSZ.

§ 18. Opcja wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta

- 18.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu wszystkich lub określonej liczby Obligacji, najwcześniej na koniec ósmego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:
 - 18.1.1 Wcześniejszy wykup może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek;
 - 18.1.2 Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - 18.1.3 Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
 - 18.1.4 W przypadku dokonania Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany będzie do zapłaty premii (ponad Odsetki) na rzecz Obligatariuszy w wysokości 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w trybie Obligacji.

§ 19. Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)

19.1 Płatność Odsetek

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

19.2 Naliczanie odsetek

- 19.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 19.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od dnia przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - 19.2.2.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - 19.2.2.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 19.2.3 Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 19.2.4 Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień płatności Odsetek
1	Dzień Emisji	9 marca 2016 r.
2	9 marca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.
3	9 czerwca 2016 r.	9 września 2016 r.
4	9 września 2016 r.	9 grudnia 2016 r.
5	9 grudnia 2016 r.	9 marca 2017 r.
6	9 marca 2017 r.	9 czerwca 2017 r.
7	9 czerwca 2017 r.	9 września 2017 r.
8	9 września 2017 r.	9 grudnia 2017 r.
9	9 grudnia 2017 r.	9 marca 2018 r.
10	9 marca 2018 r.	9 czerwca 2018 r.
11	9 czerwca 2018 r.	9 września 2018 r.
12	9 września 2018 r.	10 grudnia 2018 r.

19.2.5 Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych.

19.3 Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową (jak zdefiniowano poniżej),

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

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

19.4 Ustalanie Stopy Procentowej

19.4.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

19.4.2 Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

19.4.3 Stopę Bazową ustala się na **cztery Dni Robocze** przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).

19.4.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej trzy Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

19.4.5 Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

19.4.6 Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.

19.4.7 Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

19.4.8 Agent Kalkulacyjny najpóźniej do godz. 16:30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego (lub w innym wymaganym terminie) wgra tabelę odsetkową do systemu podmiotu prowadzącego Rynek ASO.

- 19.4.9 Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulacje KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 20. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 20.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 20.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych.
- 20.3 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek Obligacji zgodnie z Regulacjami KDPW na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 20.4 Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie wykonania przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 20.5 W przypadkach okoliczności niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 20.6 Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

§ 21. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 21.1 Emitent będzie publikował sprawozdania finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.
- 21.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt 17.5 Warunków Emisji.

§ 22. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

§ 23. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

§ 24. Zawiadomienia

- 24.1 Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem § 21 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta www.aow.pl lub innej, która ją zastąpi i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).
- 24.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.



§ 25. Postanowienia końcowe

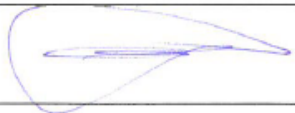
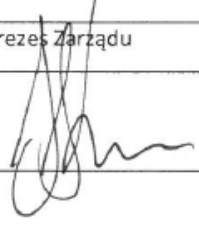
- 25.1 W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael/Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący („Oferujący”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Oferujący nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 25.2 Emitent będzie przekazywał Oferującemu jako agentowi dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.
- 25.3 W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 25.4 Każdy Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża nieodwołalnie i bezwarunkowo (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) zgodę na przekazywanie Emitentowi, KDPW, Agentowi Emisji, GPW oraz innym podmiotom, które będą wykonywały funkcje w związku z emisją Obligacji, informacji dotyczących Obligatariusza w zakresie w jakim jest to niezbędne do dokonywania czynności związanych z emisją Obligacji. Powyższe obejmuje także zgodę na udostępnianie danych osobowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych.
- 25.5 Zmiana Warunków Emisji może zostać dokonana w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.
- 25.6 Nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji sprostowanie przez Emitenta oczywistych omyłek.

§ 26. Załączniki

- 26.1 Załącznik nr 1 - wycena przedmiotu zabezpieczenia.

Częstochowa, dnia 19 listopada 2015 r.

W imieniu Emitenta:

Imię i nazwisko	Michał Kinkel	Julian Kinkel
Stanowisko	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Podpis		

3.5. Wycena przedmiotu zabezpieczenia

Lubliniec, dnia 17 listopada 2015 r.

**Wycena Zbioru Wierzytelności
z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia
emisji obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji AOW Faktoring S.A.
sporządzona przez Niezależnego Biegłego Rewidenta**

Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski pl. K. Mańki 8, 42-700 Lubliniec

Autor opracowania: Jerzy Cisowski - Biegły Rewident

1. ZLECENIODAWCA, CEL I DATA WYCENY

- 1.1. Raport z wyceny Zbioru Wierzytelności sporządzony został na zlecenie AOW Faktoring S.A. („Spółka”) przez Biegłego Rewidenta Pana Jerzego Cisowskiego.
- 1.2. Celem niniejszego dokumentu jest oszacowanie wartości Zbioru Wierzytelności AOW Faktoring S.A. na potrzeby zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy w stosunku do Spółki z tytułu obligacji. Przedmiot wyceny określony został w punkcie 4 niniejszego Dokumentu.
- 1.3. Datą sporządzenia wyceny jest dzień 17 listopada 2015 r.
- 1.4. Datą Wyceny, tj. dniem na który została sporządzona wycena Zbioru Wierzytelności jest dzień 30.09.2015

2. PODSTAWY WECENY

2.1 Podstawy formalne

Umowa zawarta pomiędzy Spółką a Biurem Rachunkowym Jerzy Cisowski z siedzibą w Lublińcu pl. K. Małki 8 w dniu 10 listopada 2015 r., a w jego imieniu wycenę przeprowadził biegły rewident Jerzy Cisowski nr ew. 8118.

2.2 Podstawy prawne

- 2.2.1 Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238).
- 2.2.2 Przepisy art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4-7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.6) w zw. z art. 30 ust. 1 zdanie drugie ustawy o obligacjach.
- 2.2.3 Przepisy art. 28 i 35b ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 1994, nr 121 poz. 591 z późn. zm.)

2.3 Podstawy materialne – materiały źródłowe

- 2.3.1 Wydruki syntetyczne i analityczne kont 241 i 242 dotyczące należności z tytułu faktoringu na dzień 30.09.2015r, z ewidencji FK.
- 2.3.2 Raport z systemu informatycznego Spółki w zakresie wiekowania należności z tytułu faktoringu ewidencjonowanego na koncie 241.
- 2.3.3 Umowy faktoringu wybranej grupy faktorantów.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ:

W tabeli poniżej zamieszczono najistotniejsze informacje odnośnie formy prawnej i danych adresowych Spółki

Wyszczególnienie	Dane
Nazwa	„AOW FAKTORING” Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, Polska
Forma prawna	spółka akcyjna

Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000406764
REGON	1509223406
NIP	573-00-22-666
TEL	+48 34 372 04 76
FAX	+48 34 366 56 61
Adres e-mail	aow@aow.pl
Adres strony internetowej	www.aow.pl
Reprezentacja	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
Przedmiot działalności - PKD	64, 92, Z, pozostałe formy udzielania kredytów 64, 99, Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Źródło: Opracowanie własne

4. PRZEDMIOT WYCENY

Przedmiotem wyceny jest zbiór wierzytelności („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.

5. ISTNIEJĄCE OBCIĄŻENIE PRZEDMIOTU WYCENY

Zbiór Wierzytelności stanowi zabezpieczenie wszystkich obligacji emitowanych przez Spółkę w ramach I Programu Emisji Obligacji i jest przedmiotem zastawu rejestrowego o najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 25.500.000 zł, nr pozycji rejestru 2353566, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach.

Na dzień sporządzenia Wyceny Spółka, w ramach I Programu Emisji Obligacji wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej równej 17.000.000 zł.

6. METODOLOGIA WYCENY

Wyceny Zbioru Wierzytelności została przeprowadzona za pomocą metodologii bazującej na różnicowaniu wartości poszczególnych grup wierzytelności wg ich dat wymagalności.

Pod uwagę wzięto również konto do którego zaklasyfikowano daną wierzytelność, to jest odpowiednio:

- konto 241 – Rozrachunku z tytułu umów faktoringu
- konto 242 – Należności z tytułu nie rozliczonych umów faktoringu (przeterminowane i wątpliwe do wyegzekwowania).

Do wyceny przyjęto wierzytelności według ich wartości bilansowej netto, to jest po uwzględnieniu skumulowanej wartości rozpoznanych odpisów aktualizacyjnych

7. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI

Na dzień 30.09.2015 łączna bilansowa wartość wierzytelności z tytułu umów faktoringu wyniosła 54 278 358,94zł.

Kierując się zasadą ostrożności oraz faktem, że wycena sporządzana jest na potrzeby zabezpieczenia instrumentów dłużnych przyjęto, że:

- wartość wierzytelności nieprzeterminowane oraz wierzytelności przeterminowanych do 1 miesiąca (do 30 dni) jest równa ich wartości bilansowej
- wartość wierzytelności przeterminowanych zawierających się kategoriach wiekowych: od 1 do 3 miesięcy, od 3 do 6 miesięcy, od 6 do 12 miesięcy oraz ponad rok jest równa zero złotych. Należności wykazane na koncie 242 w całości zawierały się w wymienionych w tym punkcie kategoriach wiekowych przeterminowania.

Wartość nominalna wierzytelności, których termin nie nadszedł na dzień 30.09.2015 r. wyniosła: **29 522 487,42zł**,

- wartość nominalna wierzytelności, których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż przed 30 dniami na dzień 30.09.2015 r. : **5 619 447,64zł**.

Łączna wartość nominalna wierzytelności przyjęta do Wyceny Zbioru Wierzytelności na dzień 30.09.2015 r. wynosi **35 141 935,06 zł**

4 

8. PODSUMOWANIE WYCENY

Na podstawie przeprowadzonej wyceny określono wartość Zbioru Wierzytelności na dzień 30.09.2015 roku na poziomie **35 141 935,06 zł**

BIEGŁY REWIDENT

Jerzy Cisowski
nr ew. 8118

BIURO RACHUNKOWE
Jerzy Cisowski
42-700 Lubliniec, Pl. K. Misłki 1
Nr ew. KIBR 1524

3.6. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zastawu	oznacza podmiot, z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest wykonywanie obowiązków administratora zastawu zgodnie z postanowieniami ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, którym jest spółka pod firmą: Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Biskupia 20 lok. 2, 31-144 Kraków, wykonującą we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy Zastawu i przepisów prawa;
BondSpot	oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
Członek ASO	rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku rozumianym jako alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dzień Emisji	oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	oznacza, o ile aktualnie obowiązujące regulacje KDPW lub GPW nie stanowią inaczej, czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu

	Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w § 16.2 Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w § 16 Warunków Emisji;
Emisja	oznacza emisję Obligacji;
Emitent	oznacza spółkę pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie (dalej jako „Emitent”), przy ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000406764, posiadającym numer NIP: 5730022666, REGON: 150923406
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
KDPW	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
KNF	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
Marża	oznacza 500 punktów bazowych
Należność Główna	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
Obligacje	50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji niezabezpieczonych, odsetkowych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto złotych) PLN każda
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza świadczenie, o którym mowa w § 19 Warunków Emisji;
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), z zastrzeżeniem, że w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie pkt 16 ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość.
Podmiot Prowadzący Rachunek Obligacji	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są

	Obligacje lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji;
Podstawa Wcześniejszego Wykupu	oznacza każde ze zdarzeń określone w § 17 ust. 5 Warunków Emisji;
Program emisji	oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta na kwotę 30.000.000 zł z terminem realizacji do 31.12.2015 r., w ramach którego Emitent na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej wyemitował obligacje serii C, D, E, F oraz Go łącznej wartości nominalnej 22.0000.000 mln zł
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Regulaminu ASO BondSpot	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 103/09 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 4 listopada 2009 r. zatwierdzonego uchwałą nr 27/O/09 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 5 listopada 2009 r. (z późn. zm.)
Regulaminu ASO GPW	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
Rynek ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez BondSpot lub GPW lub ich następców prawnych;
Sponsor Emisji	oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Sponsora Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;
Stopa Bazowa	ma znaczenie nadane w pkt. 19.4.2 Warunków Emisji;
Stopa Procentowa	oznacza Stopę Bazową powiększona o Marżę.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.);
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2013 r., poz.

	1382);
WIBOR	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom
WIBOR	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom
Zastaw	oznacza zastaw ustanowiony na zabezpieczenie obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji (w tym Obligacji), o którym mowa w § 13 Warunków Emisji.