

# NOTA INFORMACYJNA

dla

DWULETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI

NA OKAZICIELA SERII D SPÓŁKI



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

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

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

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

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 25 listopada 2014 roku

**Emitent**

|                        |                                                                                                                                                     |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma                  | EUROCENT Spółka Akcyjna                                                                                                                             |
| Siedziba               | Polska, Kraków                                                                                                                                      |
| Adres                  | Ul. Młodzieży 9d, 30-829 Kraków                                                                                                                     |
| Telefon                | 71 793 75 21                                                                                                                                        |
| Fax                    | 12 684 35 74                                                                                                                                        |
| e-mail                 | <a href="mailto:biuro@eurocent.pl">biuro@eurocent.pl</a>                                                                                            |
| Strona internetowa     | <a href="http://www.eurocent.pl">www.eurocent.pl</a>                                                                                                |
| Przedmiot działalności | 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych                |
| Forma prawna           | Spółka akcyjna                                                                                                                                      |
| NIP                    | 6782926104                                                                                                                                          |
| REGON                  | 356854835                                                                                                                                           |
| Kapitał zakładowy      | 240 495,00 zł w pełni opłacony                                                                                                                      |
| Numer KRS              | 0000422501                                                                                                                                          |
| Zarząd                 | Grzegorz - Kolawa - Prezes Zarządu<br>Celina Kolawa - Członek Zarządu<br>Paweł Przybyła - Członek Zarządu<br>Weronika Wituszyńska - Członek Zarządu |

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej

**Oświadczenie Emitenta**

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

  
Prezes Zarządu  
Eurocent S.A.  
Grzegorz Kolawa

.....  
Prezes Zarządu spółki EUROCENT SA

## Autoryzowany Doradca

|                    |                                                                                     |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma              | Blue Tax Group Spółka Akcyjna                                                       |
| Forma prawna       | Spółka Akcyjna                                                                      |
| Siedziba           | Wrocław                                                                             |
| Adres              | 51-147 Wrocław, ul. Czajkowskiego 72-74,                                            |
| Telefon            | (71) 716 41 85                                                                      |
| Fax                | (71)341 86 20                                                                       |
| E-mail             | doradca@bluetax.pl                                                                  |
| Strona internetowa | www.bluetax.pl                                                                      |
| NIP                | 8951740551                                                                          |
| Regon              | 932633100                                                                           |
| Kapitał zakładowy  | 1 400 000 zł (opłacony w całości)                                                   |
| Numer KRS          | 0000293887                                                                          |
| Zarząd             | Mirosław Stanisławski – Prezes Zarządu<br>Malwina Stanisławska – Wiceprezes Zarządu |

## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczam, że Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
PREZES ZARZĄDU  
Mirosław Stanisławski

.....  
Prezes Zarządu spółki Blue Tax Group S.A.

## Spis treści

|                                                                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Emitent .....                                                                                                                                             | 2  |
| Oświadczenie Emitenta .....                                                                                                                               | 2  |
| Autoryzowany Doradca .....                                                                                                                                | 3  |
| Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy .....                                                                                                                 | 3  |
| Spis treści .....                                                                                                                                         | 4  |
| 1. Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                  | 6  |
| 1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....                                                                                               | 6  |
| 1.1.1 Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców .....                                                                                           | 6  |
| 1.1.2 Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości .....                                                                           | 6  |
| 1.1.3 Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju .....                                                                                                | 7  |
| 1.1.4 Ryzyko odejścia kluczowych pracowników .....                                                                                                        | 7  |
| 1.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych osobowych .....                                                                                  | 7  |
| 1.1.6 Ryzyko związane z zadłużeniem .....                                                                                                                 | 7  |
| 1.1.7 Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta .....                                                                                                    | 8  |
| 1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność .....                                                                     | 8  |
| 1.2.1 Ryzyko związane z konkurencją .....                                                                                                                 | 8  |
| 1.2.2 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi .....                                                                                                        | 8  |
| 1.2.3 Ryzyko zmiany stóp procentowych .....                                                                                                               | 9  |
| 1.2.4 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski .....                                                                                            | 9  |
| 1.2.5 Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych .....                                                                                         | 9  |
| 1.3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami .....                                                                                              | 9  |
| 1.3.1 Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy .....                                                                                           | 9  |
| 1.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych .....                                                              | 10 |
| 1.4 Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst .....                                        | 10 |
| 1.4.1 Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji .....                                                                                               | 10 |
| 1.4.2 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji .....                                                                            | 10 |
| 1.4.3 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst .....                                                                     | 10 |
| 1.4.4 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst .....                                                                    | 11 |
| 1.4.5 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa ..... | 12 |
| 2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony .....                                                                            | 13 |
| 3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych .....                                                                                 | 13 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4. Wielkość emisji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 13 |
| 5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....                                                                                                                                                                                                                                                        | 13 |
| 6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....                                                                                                                                                                      | 13 |
| 7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych .....                                                                                                                                                                                                                 | 14 |
| 7.1. Warunki wykupu obligacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                        | 14 |
| 7.2. Warunki wypłaty oprocentowania.....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 15 |
| 8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....                                                                                                                                                                                                                 | 16 |
| 9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia.....                                              | 16 |
| 10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych ..... | 19 |
| 11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....                                                                                                                                                                                                                 | 19 |
| 12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot.....                                                                  | 19 |
| 13. Informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje.....                                                                                                                                                                                                                                         | 19 |
| 14. Informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa .....                                                                                                                                                                                                                                     | 19 |
| 15. Definicje i objaśnienia skrótów .....                                                                                                                                                                                                                                                                  | 20 |
| 16. Załączniki .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 22 |

## **1. Czynniki ryzyka**

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą papierów wartościowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszej Nocie informacyjnej, czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien być świadomy, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

### **1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

#### **1.1.1 Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców**

Głównym ryzykiem związanym z podstawową działalnością Spółki jest niewywiązywanie się pożyczkobiorców ze zobowiązań wobec Spółki, obejmujących spłatę kwoty pożyczki wraz z odsetkami w ustalonych terminach. Ryzyko to wynika przede wszystkim z kształtowania się kondycji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz ogólnej sytuacji gospodarczej kraju. Pogorszenie się sytuacji finansowej pożyczkobiorców może spowodować opóźnienie w spłacie należności lub całkowity brak spłaty, co bezpośrednio wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent przeprowadza szczegółową weryfikację Klientów ubiegających się o pożyczkę. Składając wniosek o pożyczkę każdy nowy Klient zobowiązany jest potwierdzić swoją tożsamość przedstawiając dwa dokumenty tożsamości, w tym zawsze dowód osobisty. Dodatkowo warunkiem udzielenia pierwszej pożyczki jest udokumentowanie uzyskiwanego dochodu poprzez przedstawienie zaświadczenia o zarobkach lub innych dokumentów potwierdzających uzyskiwany dochód lub w przypadku pożyczek o najniższych wartościach oświadczenia o uzyskiwanym dochodzie. Poza przekazaniem kompletu dokumentów każdy nowy Klient weryfikowany jest w Biurze Informacji Gospodarczej pod względem wartości zadłużenia, wartości zaległości oraz liczby instytucji, w których jest zadłużony. Okres spłaty i wysokość udzielanej pożyczki uzależniona jest od zdolności kredytowej Klienta. Dopiero po pełnej weryfikacji Klienta wyrażana jest zgoda na udzielenie pożyczki. Dodatkowo przy podpisywaniu umowy pożyczki Klient podpisuje weksel i deklarację wekslową, które stanowią zabezpieczenie udzielonej pożyczki.

#### **1.1.2 Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości**

Spółka udziela pożyczki wyłącznie osobom fizycznym. Spółka posiada ok. 10 tys. klientów, z czego ok. 65% klientów Spółki stanowią kobiety. Średni wiek klienta Spółki to 47 lat, z czego dla kobiet średni wiek wynosi 48 lat, a dla mężczyzn 43 lata. Z dniem 31 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego i naprawczego umożliwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że część pożyczek udzielonych osobom fizycznym, które spełnią przesłanki ogłoszenia przez sąd upadłości, będzie niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta przychody oraz wyniki finansowe.

Ze względu na liczbę pożyczkobiorców, wartość udzielonych pożyczek oraz skomplikowaną procedurę formalną i wymagane przepisami prawa upadłościowego i naprawczego przesłanki, jakie musi spełnić konsument, który zamierza ogłosić upadłość, spodziewany odsetek należności nieściągalnych, ze względu na upadłość dłużnika można uznać za minimalny.

### **1.1.3 Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie akcji pożyczkowej oraz zwiększenie obszaru działalności Emitenta. Realizacja strategii w krótkim terminie może wiązać się ze wzrostem nakładów finansowych w związku z zatrudnieniem nowych przedstawicieli oraz ich szkoleniem. W opinii Zarządu w średnioterminowej perspektywie, spowoduje to wzrost wyników finansowych Spółki oraz pozwoli zwiększyć konkurencyjność Spółki. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź niewłaściwego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w celu dostosowania działań w ramach strategii do obecnej sytuacji rynkowej.

### **1.1.4 Ryzyko odejścia kluczowych pracowników**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników, w szczególności kadry menedżerskiej i członków Zarządu. Czynniki ludzkie jest istotnym elementem działalności Emitenta. Zauważalna jest znaczna rotacja na stanowiskach najniższych szczebli, ale Zarząd prowadzi stałą kontrolę zatrudnienia i reaguje z wyprzedzeniem na sytuacje mogące stanowić zagrożenie dla działalności Spółki związane z utratą grupy pracowników. Rotacja na wyższych stanowiskach jest znacznie mniejsza. Osoby nadzorujące pracę całego działu operacyjnego i zarządzające spółką są związane z Emitentem od długiego czasu, w wielu przypadkach – od początków działalności. Jednakże Emitent nie może zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregoś z członków Zarządu bądź kadry kierowniczej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

### **1.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych osobowych**

Emitent posiada wdrożoną politykę bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych, z którą zobowiązany jest się zapoznać każdy pracownik w momencie zatrudnienia. Dane osobowe przetwarzane i przechowywane są w formie elektronicznej i papierowej zgodnie z obowiązującą procedurą. Za poprawną realizację polityki bezpieczeństwa odpowiada Administrator Bezpieczeństwa Informacji (ABI), będący pracownikiem Spółki, który nadaje każdemu pracownikowi uprawnienia dotyczące dostępu do danych osobowych, uwzględniając charakter wykonywanych przez pracowników obowiązków. Uprawnienia nadawane są na podstawie indywidualnego upoważnienia do przetwarzania danych wyznaczającego zakres tych uprawnień. Dostęp do systemu zawierającego dane osobowe udzielany jest przez ABI i możliwy po uwierzytelnieniu indywidualnym identyfikatorem i hasłem. Dane osobowe w formie papierowej oraz kopie zapasowe są przechowywane w zamkniętych szafkach, do których klucz mają tylko osoby upoważnione. Administrator Bezpieczeństwa Informacji prowadzi ewidencję osób upoważnionych do przetwarzania danych osobowych.

Istnieje jednakże ryzyko kradzieży lub udostępnienia danych osobowych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych, co może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

### **1.1.6 Ryzyko związane z zadłużeniem**

Spółka finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem obcym, na który składają się głównie zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu emisji Obligacji serii B i serii C. Dodatkowo w przypadku realizacji emisji Obligacji serii D zadłużenie Spółki wzrośnie o 2 mln zł.

Wzrost zadłużenia Spółki i związane z tym obciążenie odsetkowe mogą spowodować pogorszenie bieżącej płynności Spółki. Nieterminowa spłata zadłużenia może prowadzić do naliczania odsetek karnych, wypowiedzenia umów (co w przypadku umów leasingu może powodować obowiązek zwrotu samochodów będących przedmiotem leasingu) lub w przypadku nieterminowych spłat zobowiązań wynikających z obligacji spowodować natychmiastową wymagalność. W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko ograniczenia możliwości spłaty zadłużenia, w tym odsetek oraz kwoty kapitału wynikających z Obligacji serii D. Emitent

podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnej struktury kapitałów pozyskując kapitał dłużny przy jednoczesnym zwiększaniu kapitału własnego.

### **1.1.7 Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta**

Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje.

Ryzyko upadłości dotyczy wszystkich podmiotów podlegających przepisom ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze. Zarząd Spółki jednakże dokłada wszelkich starań, aby zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco i na dzień sporządzenia Propozycji nabycia, w opinii Zarządu Spółki nie występuje przedmiotowe ryzyko.

## **1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

### **1.2.1 Ryzyko związane z konkurencją**

Głównym konkurentem, będącym jednocześnie liderem rynku mikropożyczek jest spółka Provident Polska S.A.<sup>1</sup>, która działa najdłużej i posiada największą siatkę sprzedaży obejmującą obszar całego kraju. Wykluczając lidera, rynek, na którym działa Spółka, jest rozproszony. Tworzą go podmioty o znacznie mniejszym zasięgu terytorialnym, działające w określonych regionach, mniej rozpoznawalne, z krótszą historią działalności. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług finansowych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że w ostatnim czasie pojawiły się nowe podmioty świadczące konkurencyjne usługi. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników, dysponujących dobrymi relacjami z klientami. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, rozszerzanie oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów oraz prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością Emitenta. W zakresie relacji z pracownikami Spółka wdrożyła atrakcyjny system motywacyjny oparty na osiągniętych wynikach. Dodatkowo Spółka, w zależności od zaistniałej sytuacji, wprowadza okresowe premie dla pracowników, uzależnione od zajmowanego stanowiska w ramach struktury Emitenta.

### **1.2.2 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Duże znaczenie dla działalności Spółki ma ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek, opłatę za wcześniejszą spłatę oraz możliwość zwrotu pożyczki w określonym terminie. Jednakże zmiany przepisów prawa w zakresie kredytu konsumenckiego ograniczające swobodę kształtowania warunków udzielanych pożyczek oraz ich wysokość mogą wpłynąć na zmniejszenie atrakcyjności tego typu finansowania dla potencjalnych i obecnych klientów Spółki, co bezpośrednio może wpłynąć na spadek przychodów osiągniętych przez Spółkę.

W chwili obecnej trwają prace nad zmianami ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy –Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw. Celem projektowanych regulacji jest zwiększenie poziomu ochrony klientów instytucji finansowych. W odniesieniu do działalności Emitenta kluczowym elementem projektowanych

---

<sup>1</sup>Raporty spółek: International Personal Finance oraz spółek z branży mikropożyczek notowanych na NewConnect

<http://prasa.finansowysupermarket.pl/rekomendacja-t-i-rynek-para-bankowy/>

[http://forsal.pl/artykuly/561364,dlaczego\\_rosnie\\_popyt\\_na\\_pożyczki\\_pozabankowe.html](http://forsal.pl/artykuly/561364,dlaczego_rosnie_popyt_na_pożyczki_pozabankowe.html)

zmian jest ograniczenie całkowitego kosztu kredytu konsumenckiego. Zarząd Emitenta nie może wykluczyć, iż ustalenie na zbyt niskim poziomie limitu całkowitego kosztu kredytu może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta poprzez zmniejszenie wartości generowanych przychodów. Emitent będąc Członkiem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce, która uczestniczy w konsultacjach społecznych i opiniowaniu projektowanych zmian, posiada bieżące informacje na temat prac nad przewidywaną regulacją co pozwala na aktualizowanie planów dotyczących działalności Spółki i jej dalszego rozwoju po wprowadzeniu przedmiotowych zmian.

### **1.2.3 Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Emitenta, gdyż kredyt udzielany przez banki staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych, Emitent w celu utrzymania bieżącego poziomu akcji pożyczkowej może obniżyć oprocentowanie pożyczek, co bezpośrednio może przełożyć się na spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży. Należy jednak mieć na uwadze, że z oferty Spółki w głównej mierze korzystają osoby nie posiadające zdolności kredytowej akceptowanej przez banki.

### **1.2.4 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Emitent prowadzi swoją działalność na terenie Polski, w związku z czym jego sytuacja ekonomiczna jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych oraz wskaźnik bezrobocia. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych oraz zwiększenie bezrobocia mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Niekorzystne zmiany wskazanych czynników mogą mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój Emitenta.

### **1.2.5. Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawnopodatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej i negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe.

## **1.3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami**

### **1.3.1 Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy**

Emitent w II kwartale 2014 roku dokonał przedterminowego wykupu Obligacji serii A, natomiast w odniesieniu do wypłaty odsetek od obligacji dokonywał terminowej wypłaty odsetek zarówno dla Obligacji serii A jak i serii B. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od obligacji oraz wykupu wyemitowanych obligacji. W związku z tym, w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Spółka zakłada, że zwiększenie akcji pożyczkowej w sposób istotny wpłynie na wielkość generowanych przepływów pieniężnych i w sposób istotny wpłynie na zwiększenie skali działalności Spółki.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych Obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

### **1.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych**

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji serii D umożliwią mu realizację przejętej strategii rozwoju, która zakłada przede wszystkim zwiększanie udziału w rynku mikropożyczek oraz zwiększenie akcji pożyczkowej. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

## **1.4 Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst**

### **1.4.1 Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji**

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o rejestrację Obligacji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenie Obligacji serii D Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rozpoczęcie notowań Obligacji serii D nastąpi po pozytywnym przejściu procedury weryfikacyjnej i wydaniu zgody przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu.

### **1.4.2 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji**

Obecnie w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst są notowane obligacje Emitenta serii B. Ze względu na charakter rynku obrotu papierami dłużnymi precyzyjna ocena płynności obrotu obligacjami jest trudna do przeprowadzenia. Konsekwencją takiego stanu rzeczy jest brak zapewnienia, że Obligacje Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto z wprowadzeniem Obligacji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku.

### **1.4.3 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Spółki na rynku Catalyst**

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

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, Organizator ASO może:

1. nałożyć na niego karę pieniężną
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie
3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta. Emitent posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu, gdyż jego instrumenty finansowe są notowane na rynku NewConnect od lutego 2013, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na rynku Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

#### **1.4.4 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Spółki z obrotu na rynku Catalyst**

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta 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

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, Organizator ASO może:

1. nałożyć na niego karę pieniężną
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie
3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję 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.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta. Emitent posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w alternatywnym systemie obrotu, gdyż jego instrumenty finansowe są notowane na rynku NewConnect od lutego 2013, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na rynku Catalyst.

#### **1.4.5 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o Obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o Obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta w/w obowiązków Komisja Nadzoru finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

## **2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony**

Celem Emisji Obligacji serii D jest pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki, w tym zwiększenie akcji pożyczkowej.

## **3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

Dwuletnie niezabezpieczone Obligacje zwykłe na okaziciela serii D z kuponem odsetkowym o oprocentowaniu stałym.

## **4. Wielkość emisji**

Przedmiotem emisji było 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji serii D, o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda. Łączna wartość obligacji objętych niniejszą Notą informacyjną wynosi więc 2 000 000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych).

## **5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji**

Wartość nominalna każdej Obligacji serii D wynosiła 100,00 PLN (słownie: sto złotych). Cena emisyjna Obligacji serii D była równa jej wartości nominalnej i wynosiła także 100,00 PLN (słownie: sto złotych).

## **6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie**

**1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:** Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 sierpnia 2014 r., natomiast jej zakończenie miało miejsce w dniu 05 września 2014 r.

**2. Data przydziału instrumentów finansowych:** Przydział Obligacji serii D został dokonany w dniu 08 września 2014 roku.

**3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:** Subskrypcja prywatna obejmowała do 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Obligacji serii D o wartości nominalnej równej 100 zł (sto złotych) każda.

**4. Stopa redukcji:** Inwestorzy złożyli łącznie zapisy na 21 320 (dwadzieścia jeden tysięcy trzysta dwadzieścia) Obligacji serii D. Zgodnie z Propozycją nabycia, w sposób uznaniowy, Zarząd przydzielił Obligatariuszom papiery wartościowe w liczbie mniejszej niż złożone zapisy w ten sposób, aby łączna liczba przydzielonych Obligacji wyniosła 20 000.

**5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:** W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych łącznie 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Obligacji serii D o łącznej wartości 2 000 000 zł (dwa miliony złotych).

**6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):** Obligacje serii D były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 100 zł (sto złotych) za jedną Obligację.

**7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:** Zapisy na Obligacje serii D złożyło 39 podmiotów.

**8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:** Obligacje serii D zostały przydzielone 39 podmiotom.

**9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):** Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 Nr 183 poz. 1538). Obligacje serii D nie były więc obejmowane przez subemitentów.

**12. 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 D wyniosły 36 900,00 zł, w tym koszty:

przygotowania i przeprowadzenia oferty — 0,00 zł,

wynagrodzenia subemitentów — 0,00 zł,

sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 36 900,00 zł

promocji oferty: 0,00 zł

Koszty emisji zostaną ujęte w rozliczeniach międzyokresowych i będą rozliczane w czasie do momentu wykupu obligacji

## **7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych**

### **7.1. Warunki wykupu obligacji**

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 100,00 PLN (sto złotych) za jedną Obligację.

Obligacje serii D zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 08 września 2016 tj. 2 lata od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje serii D zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) również poprzez przeprowadzenie subskrypcji na obligacje nowej emisji wśród właścicieli Obligacji podlegających wykupowi (tzw. obligacji rolowanych) z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji.

Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii D, a po ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o obrocie za pośrednictwem KDPW, zgodnie

z obowiązującymi regulacjami. Wykup dokonywany przed dniem zapadalności Obligacji może zostać dokonany na podstawie umowy cywilno-prawnej zawartej pomiędzy Obligatariuszem a Emitentem.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent zastrzega sobie prawo do wykupienia Obligacji przed terminem ich zapadalności na swoje żądanie, za zgodą Obligatariusza będącego właścicielem wykupowanych Obligacji, bez konieczności uzyskania zgody innych Obligatariuszy.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;

- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, Emitent będzie wnioskował o wcześniejsze zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO, począwszy od dnia wyznaczonego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

## **7.2. Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje serii D będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 9% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji serii D (tj. 09 września 2014) do dnia wykupu (tj. 08 września 2016) i będą wypłacane kwartalnie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza (0,005 zł) będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Odsetki} = \text{NO} * r * (n/365)$$

NO – wartość nominalna Obligacji serii B

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

R – oprocentowanie Obligacji serii D (9%)

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji oraz dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu (dzień D) jest 7. (siódmy) dzień roboczy poprzedzający odpowiednio Dzień wypłaty odsetek lub Dzień Wykupu (dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji serii D będzie osoba lub podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji serii D, a po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obrocie – osoba lub podmiot, na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje będą zapisane

w Dniu ustalenia prawa do wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji (dzień D), który będzie przypadał na 7. dzień roboczy poprzedzający Dzień wypłaty odsetek lub Dzień wykupu Obligacji.

**Tabela 1 Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych**

| Okres | Pierwszy dzień okresu | Dzień ustalenia prawa do | Ostatni dzień okresu odsetkowego |
|-------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| I     | 09 września 2014      | 27 listopada 2014        | 08 grudnia 2014                  |
| II    | 09 grudnia 2014       | 26 lutego 2015           | 08 marca 2015                    |
| III   | 09 marca 2015         | 27 maja 2015             | 08 czerwca 2015                  |
| IV    | 09 czerwca 2015       | 28 sierpnia 2015         | 08 września 2015                 |
| V     | 09 września 2015      | 27 listopada 2015        | 08 grudnia 2015                  |
| VI    | 09 grudnia 2015       | 26 lutego 2016           | 08 marca 2016                    |
| VII   | 09 marca 2016         | 30 maja 2016             | 08 czerwca 2016                  |
| VIII  | 09 czerwca 2016       | 30 sierpnia 2016         | 08 września 2016                 |

## 8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii D nie są zabezpieczone.

## 9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 7 418 349,75 zł z czego 627 342,18 to zobowiązania z tytułu leasingów, natomiast 5 090 980 zł to zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

### Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji serii D

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent nie planuje dalszego, znacznego wzrostu poziomu zadłużenia. Do czasu całkowitego wykupu Obligacji serii D planowane jest utrzymywanie wartości generowanych kosztów na stałym poziomie. Emitent nie wyklucza, iż dalsze zwiększanie działalności i rozwój sprzedaży w tym okresie może wymagać dodatkowego kapitału, który może być pozyskiwany przez emisję kolejnych serii obligacji. W związku z przeznaczaniem pozyskanych środków na rozwój działalności przewidywany jest również wzrost wartości generowanych przychodów, więc sytuacja finansowa spółki i jej wskaźniki finansowe nie powinny ulec znacznemu pogorszeniu.<sup>3</sup>

Poniżej przedstawione są wybrane dane finansowe za lata 2011-2013 oraz za pierwsze półrocze 2014 roku w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2013. Skrócone sprawozdanie finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) za pierwsze półrocze 2014 zostało zamieszczone w opublikowanym w dniu 14 sierpnia br. raporcie okresowym za II kwartał 2014r i jest dostępne zarówno na stronie internetowej Emitenta jak i na stronie internetowej Organizatora ASO.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe Spółki za okres 2011 - 2013

| Wybrane dane finansowe          | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży    | 7 712 453,56 zł                | 9 809 757,93 zł                | 11 281 440,10 zł               |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 382 085,05 zł                  | 663 462,72 zł                  | 431 208,88 zł                  |
| Przychody finansowe             | 93 684,06 zł                   | 935 467,60 zł                  | 6 332 629,28 zł                |
| Amortyzacja                     | 410 845,18 zł                  | 500 060,26 zł                  | 383 993,15 zł                  |
| Koszty działalności operacyjnej | 5 640 973,05 zł                | 7 827 558,92 zł                | 7 863 006,76 zł                |
| Pozostałe koszty operacyjne     | 369 023,41 zł                  | 257 735,65 zł                  | 378 568,73 zł                  |
| Koszty finansowe                | 1 455 538,47 zł                | 2 165 008,43 zł                | 8 476 340,43 zł                |
| Zysk/strata na sprzedaży        | 2 071 480,51 zł                | 1 982 199,01 zł                | 3 418 433,34 zł                |
| Zysk/strata na działalności     | 2 084 542,15 zł                | 2 387 926,08 zł                | 3 471 073,49 zł                |
| Zysk/strata brutto              | 722 687,74 zł                  | 1 158 385,25 zł                | 1 327 362,34 zł                |
| Zysk/strata netto               | 578 244,74 zł                  | 988 472,25 zł                  | 1 182 919,34 zł                |
|                                 | <b>2011</b>                    | <b>2012</b>                    | <b>2013</b>                    |
| Kapitał własny                  | 2 637 771,84 zł                | 4 516 260,92 zł                | 5 699 180,26 zł                |
| Kapitał podstawowy              | 198 000,00 zł                  | 233 521,00 zł                  | 240 495,00 zł                  |
| Zobowiązania długoterminowe     | 1 054 076,21 zł                | 418 116,33 zł                  | 3 852 036,73 zł                |
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 1 568 399,44 zł                | 1 466 311,98 zł                | 926 199,08 zł                  |
| Należności długoterminowe       | 0 zł                           | 0 zł                           | 0 zł                           |
| Należności krótkoterminowe      | 76 501,66 zł                   | 69 638,93 zł                   | 250 070,04 zł                  |
| Inwestycje długoterminowe       | 29 750,00 zł                   | 24 750,00 zł                   | 31 250,00 zł                   |
| Inwestycje krótkoterminowe      | 3 774 585,73 zł                | 5 418 810,81 zł                | 9 631 896,02 zł                |
| Środki pieniężne i inne aktywa  | 1 660 662,38 zł                | 618 044,88 zł                  | 1 481 197,15 zł                |

Tabela 3 Wybrane wskaźniki finansowe Spółki

|                                            | 2011 | 2012 | 2013  |
|--------------------------------------------|------|------|-------|
| marża EBIT %                               | 27%  | 20%  | 30%   |
| marża wyniku netto %                       | 7%   | 10%  | 10%   |
| ROE                                        | 22%  | 22%  | 21%   |
| Kapitał własny/ inwestycje krótkoterminowe | 70%  | 83%  | 59%   |
| Zobowiązania/ kapitały własne              | 0,99 | 0,42 | 0,84  |
| Wskaźnik płynności bieżącej                | 2,48 | 3,77 | 10,79 |
| Wskaźnik płynności szybkiej                | 2,46 | 3,74 | 10,67 |
| Wskaźnik płynności natychmiastowej         | 1,06 | 0,42 | 1,60  |

Tabela 4 Wybrane dane finansowe Spółki za II kwartał 2014

| Wybrane dane finansowe kwartalne          | od 01.01.2013<br>do 30.06.2013* | od 01.01.2014<br>do 30.06.2014* |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży              | 5 750 916,37 zł                 | 6 034 082,83 zł                 |
| Pozostałe przychody operacyjne            | 114 654,57 zł                   | 600 007,71 zł                   |
| Przychody finansowe                       | 1 113 441,87 zł                 | 1 887 385,17 zł                 |
| Amortyzacja                               | 207 306,77 zł                   | 191 738,89 zł                   |
| Koszty działalności operacyjnej           | 4 005 341,81 zł                 | 3 856 908,20 zł                 |
| Pozostałe koszty operacyjne               | 108 682,57 zł                   | 523 270,21 zł                   |
| Koszty finansowe                          | 2 563 279,85 zł                 | 3 736 390,52 zł                 |
| Zysk/strata ze sprzedaży                  | 1 745 574,56 zł                 | 2 177 174,63 zł                 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej    | 1 751 546,56 zł                 | 2 253 912,13 zł                 |
| Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem) | 301 708,58 zł                   | 404 906,78 zł                   |
| Zysk/strata netto                         | 229 481,58 zł                   | 404 906,78 zł                   |
|                                           | <b>30.06.2013</b>               | <b>30.06.2014</b>               |
| Kapitał własny                            | 4 745 742,50 zł                 | 6 104 087,04 zł                 |
| Kapitał podstawowy                        | 240 495,00 zł                   | 240 495,00 zł                   |
| Zobowiązania długoterminowe               | 2 095 067,08 zł                 | 5 601 829,34 zł                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe              | 1 100 132,79 zł                 | 1 211 074,33 zł                 |
| Należności długoterminowe                 | 0 zł                            | 0 zł                            |
| Należności krótkoterminowe                | 44 006,48 zł                    | 819 152,80 zł                   |
| Inwestycje długoterminowe                 | 13 750,00 zł                    | 494 787,33 zł                   |
| Inwestycje krótkoterminowe                | 7 200 277,74 zł                 | 10 600 427,98 zł                |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 1 410 289,30 zł                 | 1 247 020,10 zł                 |

\*dane nieaudytowane

**Komentarz na temat sytuacji finansowej Emitenta**

W I kwartale 2014 roku Spółka wyemitowała 3 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Emisja obligacji serii C została w całości objęta przez Inwestora instytucjonalnego – fundusz inwestycyjny, który przed przekazaniem środków dokonał szczegółowej analizy sytuacji Emitenta.

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży o 5% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółka osiągnęła w analizowanym okresie znaczny wzrost zysku ze sprzedaży, który w samym trzecim kwartale wzrósł niemal o 30%, a w stosunku narastającym prawie o 25% w porównaniu do 2013 roku, natomiast zysk na działalności operacyjnej w samym trzecim kwartale był wyższy o 43%, a narastająco o 28% niż w roku ubiegłym. Po dwóch kwartałach poziom kosztów finansowych był wyższy o 45% niż na koniec czerwca 2013 roku przy równoczesnym wzroście przychodów finansowych o 69% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Zysk netto w drugim kwartale 2014 roku był wyższy od tego zanotowanego po pierwszym półroczu 2013 roku o 22%, a w stosunku narastającym odnotowano wzrost zysku netto o 76%.

W ramach działalności grupy kapitałowej Emitenta wygenerowano przychody o wartości 6,18 mln zł, które pozwoliły uzyskać zysk ze sprzedaży o wartości 2,03 mln, zysk z działalności operacyjnej o wartości 2,27 mln zł oraz ostateczny zysk netto grupy równy 422 633,72 zł.

Emitent niezmiennie skupia się na zwiększaniu poziomu sprzedaży o czym świadczy wzrost wartości udzielonych pożyczek (w inwestycjach krótkoterminowych) o ponad 60% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku (z 5 789 988,44 zł po drugim kwartale 2013 do 9 353 407,88 po drugim kwartale 2014 roku).

W opinii Zarządu EUROCENT SA osiągane wyniki finansowe zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym świadczą o słuszności podejmowanych działań, konsekwencji w realizowaniu przyjętej strategii rozwoju oraz ogromnym zaangażowaniu pracowników w powierzane zadania.

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, a wskaźniki płynności oraz stan środków pieniężnych wskazują na zdolność Spółki do obsługi długu z tytułu zaciągniętych obligacji. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej ryzyko niewypłacalności Spółki jest nieznaczne.

## **10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych**

Cel emisji Obligacji serii D został określony w Pkt 3 niniejszej Noty informacyjnej. Obligacje serii D nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o obligacjach.

## **11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Obligacje serii D nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

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

Nie dotyczy. Obligacje serii D emitowane jako obligacje niezabezpieczone.

## **13. Informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje**

Nie dotyczy. Obligacje serii D nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

## **14. Informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa**

Nie dotyczy. Obligacje serii D nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

## 15. Definicje i objaśnienia skrótów

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ASO</b>                                            | Alternatywny System Obrotu, o który mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                               |
| <b>Bond Spot</b>                                      | Dawniej MTS-CeTO S.A. – powstała w styczniu 1996 r. pod nazwą Centralna Tabela Ofert S.A. z inicjatywy ponad 20 największych polskich banków i domów maklerskich. Od maja 2009 r. spółka znajduje się w grupie kapitałowej GPW z dniem 18 września 2009 r. zmieniła nazwę na BondSpot S.A. |
| <b>Catalyst</b>                                       | Rynek obrotu obligacjami i innymi papierami dłużnymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot (dawniej: MTS CeTO)                                                                                                                |
| <b>Dz. U.</b>                                         | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Dzień D</b>                                        | Dzień ustalenia prawa do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Dzień W, Dzień Wykupu, Dzień Płatności Odsetek</b> | Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Dzień Emisji</b>                                   | Dzień przydziału Obligacji serii D jest jednocześnie Dniem Emisji                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Emitent</b>                                        | Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>EUR, EURO, Euro</b>                                | Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ewidencja</b>                                      | Ewidencja prowadzona przez firmę inwestycyjną zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.                                                                                                                                                                             |
| <b>Formularz Zapisu</b>                               | Formularz przyjęcia Propozycji nabycia i zapisu na Obligacje serii D                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>                          | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Inwestor</b>                                       | Osoba lub podmiot, do której skierowana jest Propozycja nabycia                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>                       | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Komisja, KNF</b>                                   | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>KRS</b>                                            | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Kodeks Cywilny, kc</b>                             | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.</b>               | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)                                                                                                                                                                                              |
| <b>Kwota Wykupu</b>                                   | Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji serii D, zgodnie z postanowieniami Warunków emisji                                                                                                                         |
| <b>Obligacje</b>                                      | Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii D spółki Eurocent Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Obligatariusz</b>                                  | Osoba/podmiot wskazana w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną jako posiadacz Obligacji lub osoba/podmiot, na której rachunku maklerskim są zarejestrowane Obligacje                                                                                                              |
| <b>Oferta</b>                                         | Oferta Obligacji serii D w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów                                                                                                                                     |
| <b>Oferujący</b>                                      | Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Okres odsetkowy</b>                                | Okres zdefiniowany w pkt 29 Warunków emisji                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ordynacja podatkowa</b>                            | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60 z późn.zm.)                                                                                                                                                                       |
| <b>Organizator ASO, Organizator</b>                   | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Alternatywnego Systemu Obrotu</b>                          |                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>PKB</b>                                                    | Produkt Krajowy Brutto                                                                                                                                                                                            |
| <b>PKD</b>                                                    | Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. 2007 Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.)                                                                  |
| <b>Propozycja nabycia</b>                                     | Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej obligacji serii D                                               |
| <b>Przedterminowy wykup</b>                                   | Wykup Obligacji serii D przed ich terminem zapadalności, tj. przed dniem 08 września 2016r.                                                                                                                       |
| <b>Rada Nadzorcza, RN</b>                                     | Rada Nadzorcza Spółki Eurocent Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                     |
| <b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b> | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)                                                 |
| <b>Spółka</b>                                                 | Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie                                                                                                                                                                     |
| <b>Ustawa o obligacjach</b>                                   | Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.)                                                                                                     |
| <b>Ustawa o obrocie</b>                                       | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.)                                                                           |
| <b>Ustawa o ochronie danych osobowych</b>                     | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926 z późn. zm.)                                                                                     |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie</b>          | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)    |
| <b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>         | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)                                                                         |
| <b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>           | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2011 roku, Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)                                                                          |
| <b>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>          | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)                                                                       |
| <b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>                 | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)                                                                                 |
| <b>Ustawa Prawo upadłościowe i naprawcze</b>                  | Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 roku, Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.)                                                                               |
| <b>VAT</b>                                                    | Podatek od towarów i usług                                                                                                                                                                                        |
| <b>Warunki Emisji</b>                                         | Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach opisane w rozdziale 2 Propozycji nabycia                                                                                                       |
| <b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>                 | Zarząd Spółki Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie                                                                                                                                                       |
| <b>Zarząd Giełdy</b>                                          | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                             |
| <b>Złoty, zł, PLN</b>                                         | Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami) |

Źródło: Emitent

## **16. Załączniki**

Załącznikami do niniejszej Noty informacyjnej są:

- Odpis rejestru właściwego dla Emitenta
- Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji serii D
- Dokument określający warunki emisji Obligacji (Warunki emisji obligacji serii D)

Załączone do niniejszej Noty informacyjnej Załączniki stanowią jej integralną część.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.11.2014 godz. 09:32:43

Numer KRS: 0000422501

**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 | 30.05.2012      |                                                                                                     |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 6                                                                                                   | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | KR.XI NS-REJ.KRS/15945/14/573                                                                       |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

## Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 356854835, NIP: 6782926104 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | EUROCENT 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. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW       |
| 2.Adres                               | ul. MŁODZIEŻY, nr 9D, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-829, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | BIURO@EUROCENT.PL                                                                      |
| 4.Adres strony internetowej           | WWW.EUROCENT.PL                                                                        |

| Rubryka 3 - Oddziały |
|----------------------|
| Brak wpisów          |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie |
|-----------------------------------|
|-----------------------------------|

Identyfikator wydruku: RP/422501/6/20141106093243

Strona 2 z 9

|                                                  |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.04.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 5338/2012                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                  | 2 | 26.07.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 10000/2012 - ZMIANA § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.<br>13.08.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 10973/2012 - ZMIANA § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.<br>24.08.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 11472/2012 - ZMIANA § 6 STATUTU SPÓŁKI. |
|                                                  | 3 | 08.10.2012, REPERTORIUM A NR 14011/2012, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA 31-542 KRAKÓW, UL. KORDYLEWSKIEGO 7 - ZMIENIONO § 7                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                  | 4 | 25.06.2014 R., REP. A NR 6406/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIANA § 6 STATUTU SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| 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                                                   | EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NR 2 Z DNIA 30.04.2012R., OBJĘTEJ PROTOKOŁEM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA ZIĘCINĘ, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE - O PRZEKSZTAŁCENIU EUROCENT SP. Z O.O.<br>PRZEKSZTAŁCENIE EUROCENT SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA PODSTAWIE ART. 551 § 1 K.S.H. W SPÓŁKĘ EUROCENT SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 30.04.2012 ROKU, OBJĘTEJ PROTOKOŁEM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA ZIĘCINĘ REP. A NR 5338/2012. |                                                  |
| 3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                  |
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                  |
| 1                                                                                                           | 1.Nazwa lub firma                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | EUROCENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
|                                                                                                             | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                           |
|                                                                                                             | 3.Numer w rejestrze                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0000213722                                       |
|                                                                                                             | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | *****                                            |
|                                                                                                             | 5.Numer REGON                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 356854835                                        |

| Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza |  |
|------------------------------------------|--|
| Brak wpisów                              |  |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                        |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                                   | 240 495,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                    | 346 000,00 ZŁ |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                                  | 2404950       |
| 4.Wartość nominalna akcji                                         | 0,10 ZŁ       |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 240 495,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | -----         |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                    |               |
| Brak wpisów                                                       |               |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                            |                                        |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | A                                      |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1440000                                |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW |
| 2                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | B                                      |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 540000                                 |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE            |
| 3                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | C                                      |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 82500                                  |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE            |
| 4                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D                                      |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 272710                                 |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE            |
| 5                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | E                                      |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 69740                                  |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba                                                                         | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE            |

|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| akcji uprzywilejowanych lub<br>informacja, że akcje nie są<br>uprzywilejowane |
|-------------------------------------------------------------------------------|

| 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 |
|----------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA<br>UPOWAŻNIENI SĄ:<br>1) PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE,<br>2) DWAJ INNI CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE,<br>3) JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE WRAZ Z PROKURENTEM. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Podrubryka 1 |
|--------------|
|--------------|

| Dane osób wchodzących w skład organu |
|--------------------------------------|
|--------------------------------------|

|   |                                                                           |                   |
|---|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1 | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | KOLAWA            |
|   | 2. Imiona                                                                 | GRZEGORZ RYSZARD  |
|   | 3. Numer PESEL/REGON                                                      | 74013002254       |
|   | 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                                      | -----             |
| 2 | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | WITUSZYŃSKA       |
|   | 2. Imiona                                                                 | WERONIKA KAROLINA |
|   | 3. Numer PESEL/REGON                                                      | 80012804988       |
|   | 4. Numer KRS                                                              | ****              |
|   | 5. Funkcja w organie reprezentującym                                      | CZŁONEK ZARZĄDU   |
|   | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE               |
|   | 7. Data do jakiej została zawieszona                                      | -----             |
| 3 | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | PRZYBYŁA          |
|   | 2. Imiona                                                                 | PAWEŁ ANDRZEJ     |

Identyfikator wydruku: RP/422501/6/20141106093243

Strona 5 z 9

|   |                                                                          |                 |
|---|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 4 | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 78110201879     |
|   | 4.Numer KRS                                                              | ****            |
|   | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | CZŁONEK ZARZĄDU |
|   | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE             |
|   | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----           |
|   | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | KOLAWA          |
|   | 2.Imiona                                                                 | CELINA          |
|   | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 52110107441     |
|   | 4.Numer KRS                                                              | ****            |
|   | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | CZŁONEK ZARZĄDU |
|   | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE             |
|   | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----           |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                      |               |                   |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                       |               | RADA NADZORCZA    |
|                           | Podrubryka 1                         |               |                   |
|                           | Dane osób wchodzących w skład organu |               |                   |
|                           | 1                                    | 1.Nazwisko    | PALUCH            |
|                           |                                      | 2.Imiona      | RAFAŁ             |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 73020500018       |
|                           | 2                                    | 1.Nazwisko    | KOLAWA            |
|                           |                                      | 2.Imiona      | MICHAŁ            |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 82091801292       |
|                           | 3                                    | 1.Nazwisko    | MOSKAŁA           |
|                           |                                      | 2.Imiona      | WOJCIECH          |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 76042304675       |
|                           | 4                                    | 1.Nazwisko    | MUSIAŁ            |
|                           |                                      | 2.Imiona      | TOMASZ MIECZYŚŁAW |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 79080707215       |
|                           | 5                                    | 1.Nazwisko    | BĘBENEK           |
| 2.Imiona                  |                                      | PAWEŁ JERZY   |                   |
| 3.Numer PESEL             |                                      | 76041008853   |                   |

| Rubryka 3 - Prokurenci |  |
|------------------------|--|
| Brak wpisów            |  |

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności      |    |                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy | 1  | 55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA                                                                                       |
|                                         | 2  | 55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA                                                         |
|                                         | 3  | 55, 30, Z, POLA KEMPINGOWE (WŁĄCZAJĄC POLA DLA POJAZDÓW KEMPINGOWYCH) I POLA NAMIOTOWE                                                   |
|                                         | 4  | 55, 90, Z, POZOSTAŁE ZAKWATEROWANIE                                                                                                      |
|                                         | 5  | 56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE                                                                              |
|                                         | 6  | 56, 10, B, RUCHOME PLACÓWKI GASTRONOMICZNE                                                                                               |
|                                         | 7  | 56, 30, Z, PRZYGOTOWYWANIE I PODAWANIE NAPOJÓW                                                                                           |
|                                         | 8  | 56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA                                                                                 |
|                                         | 9  | 56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOŚCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)                                                 |
|                                         | 10 | 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
|                                         | 11 | 41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW                                                           |
|                                         | 12 | 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH                                              |
|                                         | 13 | 42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD                                                                                     |
|                                         | 14 | 42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ                                                                    |
|                                         | 15 | 43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ                                                                                               |
|                                         | 16 | 42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH                                                        |
|                                         | 17 | 68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK                                                                             |
|                                         | 18 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI                                                            |
|                                         | 19 | 68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI                                                                                       |
|                                         | 20 | 68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE                                                                           |
|                                         | 21 | 77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK                                                                         |
|                                         | 22 | 77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI                                               |
|                                         | 23 | 77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE                      |
|                                         | 24 | 42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH                                                    |
|                                         | 25 | 42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ                                                                           |
|                                         | 26 | 42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE                    |
|                                         | 27 | 66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH                                                                              |
|                                         | 28 | 69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE                                                                          |
|                                         | 29 | 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET                                                   |
|                                         | 30 | 82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE                                                                 |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach |              |               |                |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Rodzaj dokumentu                             | Nr kolejny w | Data złożenia | Za okres od do |

|                                                                                          | polu |            |                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|-----------------------------|
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego                                  | 1    | 04.09.2012 | 01.01.2011-31.12.2011       |
|                                                                                          | 2    | 11.06.2013 | 01.01.2012-31.12.2012       |
|                                                                                          | 3    | 03.07.2014 | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| 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 |
| 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.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu                               | 1    | *****      | 01.01.2011-31.12.2011       |
|                                                                                          | 2    | *****      | 01.01.2012-31.12.2012       |
|                                                                                          | 3    | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |

|                                            |
|--------------------------------------------|
| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
|--------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
|-------------------------------------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

Dział 4

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                            |
|----------------------------|
| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

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

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

## Dział 5

| Rubryka 1 - Kurator |
|---------------------|
| Brak wpisów         |

## Dział 6

| Rubryka 1 - Likwidacja |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| 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                                                    |

Identyfikator wydruku: RP/422501/6/20141106093243

Strona 9 z 9

data sporządzenia wydruku 06.11.2014

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

## STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1.

##### [Firma spółki]

1. Firma Spółki brzmi: Eurocent Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu Eurocent S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

#### § 2.

##### [Siedziba spółki]

Siedzibą Spółki jest Kraków.

#### § 3.

##### [Czas trwania spółki]

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### § 4.

##### [Obszar działania spółki]

1. Terenem działania spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.

2. Na terenie swego działania spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a na podstawie uchwały zarządu także tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.

#### § 5.

##### [Powstanie spółki]

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

1. 2. Założycielami Spółki są wspólnicy „Eurocent” Spółka z o. o.

a) Grzegorz Ryszard Kolawa

b) Jarosław Gargula

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### § 6

#### [Przedmiot działalności]

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 55.10.Z - Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
2. PKD 55.20.Z - Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
3. PKD 55.30.Z - Pola kempingowe (włączając pola dla pojazdów kempingowych) i pola namiotowe,
4. PKD 55.90.Z - Pozostałe zakwaterowanie,
5. PKD 56.10.A - Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
6. PKD 56.10.B - Ruchome placówki gastronomiczne,
7. PKD 56.30.Z - Przygotowywanie i podawanie napojów,
8. PKD 56.29.Z - Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
9. PKD 56.21.Z - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
10. PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
11. PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
12. PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
13. PKD 42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
14. PKD 42.12.Z - Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
15. PKD 42.13.Z - Roboty związane z budową mostów i tuneli,
16. PKD 42.21.Z - Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
17. PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
18. PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
19. PKD 68.31.Z - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
20. PKD 68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
21. PKD 77.11.Z - Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
22. PKD 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
23. PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
24. PKD 42.22.Z - Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
25. PKD 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
26. PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane.

- 27. PKD 66.22.Z – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych
- 28. PKD 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; Doradztwo podatkowe,
- 29. PKD 47.91.Z- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 30. PKD 82.91.Z - Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe.

### III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 7.

##### [Kapitał zakładowy spółki]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 240 495,00 zł (dwieście czterdzieści tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na:
  - a) 1.440.000 (jeden milion czterysta czterdzieści tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, dających prawo do dwóch głosów każda, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
  - b) 540.000 (pięćset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
  - c) 82.500 (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
  - d) 272.710 (dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
  - e) 69 740 (słownie: sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Kapitał zakładowy został w całości pokryty w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „Eurocent” Spółka z o. o.
3. Akcje serii A i B przyznane zostały akcjonariuszom proporcjonalnie w zamian za udziały posiadane przez nich w spółce Eurocent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w stosunku 18.000 (słownie: osiemnaście tysięcy) akcji Eurocent spółka akcyjna w zamian za 1 (słownie: jeden) udział w Eurocent spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
4. W przypadku kolejnych emisji akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.
5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### § 8.

##### [Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.

4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.
5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
6. W terminie do 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki może podwyższyć kapitał spółki o kwotę 148.000,00 zł (sto czterdzieści tysięcy złotych) w trybie art. 444 ksh i następnych. W takim przypadku Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
8. Z zastrzeżeniem ust. 7, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
  - b) określenia wysokości emisji oraz określania uprawnionych do nabycia nowych akcji,
  - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
  - d) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji oraz praw do akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek „NewConnect”).

## §. 9

### [Emisja papierów wartościowych]

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

## § 10.

### [Umorzenie akcji]

1. Akcje Spółki mogą być umarzane w drodze ich nabycia przez Spółkę, za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy.
2. Umorzenie Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## IV. ORGANY SPÓŁKI

## § 11.

### [Organy spółki]

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,

- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

## A. ZARZĄD

### § 12.

#### [Skład i kadencja Zarządu]

1. Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednego członka.
2. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
3. Pozostałych członków Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
4. Kadencja Zarządu trwa nie dłużej niż cztery lata. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala ilość członków Zarządu i okres kadencji Zarządu. Pierwszy Zarząd Spółki powoływany jest na okres czterech lat przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej.
5. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
6. Umowę o pracę z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.
7. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji jedynie z ważnych powodów.
8. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
9. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu
10. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
11. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

### § 13.

#### [Działalność Zarządu]

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

2. Zarząd może w szczególności wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.

3. Zgodę na nabycie lub zbycie przez Spółkę prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz na obciążanie nieruchomości

ograniczonymi prawami rzeczowymi w imieniu Spółki wyraża Zarząd. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim zgoda Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana.

4. Zgodę na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych w imieniu Spółki wyraża Zarząd. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim zgoda Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana.

#### **§ 14.**

##### **[Oświadczenia woli]**

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu samodzielnie,
- 2) dwaj inni członkowie Zarządu działający łącznie,
- 3) jeden członek Zarządu działający łącznie wraz z prokurentem.

#### **§ 15.**

##### **[Regulamin Zarządu]**

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

### **B. RADA NADZORCZA**

#### **§ 16.**

##### **[Skład i kadencja]**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład Rady Nadzorczej pierwszej kadencji z określeniem funkcji członków rady i długość kadencji określa Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Walne Zgromadzenie może, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, powołać lub odwołać poszczególnych członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.
3. Tak długo, jak Grzegorz Ryszard Kolawa będzie posiadał akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 70.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych) będzie miał prawo w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce, do powoływania i odwoływania:
  - a) 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) Członków;
  - b) 4 (czterech) Członków Rady Nadzorczej, gdy Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 (pięciu) Członków.
4. Uprawnienie to wygasa, gdy Grzegorz Ryszard Kolawa przestanie posiadać akcje Spółki o łącznej wartości nominalnej co najmniej 70.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych). Po wygaśnięciu uprawnień posiadanych przez Grzegorza Ryszarda Kolawę, o których mowa w

ust. 3, Walne Zgromadzenie, uzyskuje kompetencję do powoływania i odwoływania wszystkich Członków Rady Nadzorczej.

5. Kadencja Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż cztery lata. Długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
6. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.
7. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin swojego działania, który jest zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.
8. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

## § 17.

### [Obrady Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy do roku.
3. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
4. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
5. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu.

## § 18.

### [Kompetencje Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) 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,
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 16 ust. 3 Statutu,
- 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
- 7) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
- 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 9) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek

**§ 19.**

**[Wyrażanie opinii]**

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskiem i inicjatywami.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu czternastu dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.
3. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.

**C. WALNE ZGROMADZENIE**

**§ 20.**

**[Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia]**

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

**§ 21.**

**[Zasady podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie]**

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.
2. Uchwały zapadają bezwzględna większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymagania co do podjęcia danej uchwały.

**§ 22.**

**[Obrady Walnego Zgromadzenia]**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

**§ 23.**

**[Kompetencje Walnego Zgromadzenia]**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

## V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

### § 24.

#### [Rachunkowość spółki]

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2012 r.
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień roku obrotowego oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w roku ubiegłym. Dokumenty te powinny być zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

### § 25.

#### [Kapitał spółki]

Spółka tworzy:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) inne kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### § 26.

#### [Podział zysku]

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) dywidendę,
  - 3) fundusze celowe spółki.

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 27.

#### [Rozwiązanie Spółki]

2. Rozwiązanie Spółki powodują:

- 1) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę;
- 2) ogłoszenie upadłości Spółki;
- 3) prawomocne postanowienie Sądu o rozwiązaniu Spółki.

§ 28.

**[Sprawy nieuregulowane w Statucie]**

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz inne przepisy obowiązującego prawa.

UCHWAŁA nr 1/08/2014

Zarządu Spółki EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

z dnia 20 sierpnia 2014 roku

w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii D

Zarząd Spółki Eurocent S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300; dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku Nr 211, poz. 1384; dalej: „Ustawa o obrocie”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda (dalej: „Obligacje”).

Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2.

Podmiotem oferującym Obligacje serii D będzie Emitent – Eurocent S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: „Oferujący”).

§ 3.

Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 inwestorów, którym zostaną przekazane imienne Propozycje nabycia. Terminem dystrybucji Propozycji nabycia będzie 20 sierpnia- 05 września 2014 roku.

§ 4.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
  - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2 000 000,00 zł (słownie: dwóch milionów złotych).
  - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 PLN (słownie: sto złotych).
  - 3) Subskrypcja na Obligacje będzie przeprowadzona w terminie 20 sierpnia- 05 września 2014 roku.

- 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 200 (słownie: dwieście) sztuk, co oznacza, że każdy Inwestor musi objąć Obligacje o wartości co najmniej 20 000,00 PLN (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych).
- 5) Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
- 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany 08 września 2014 na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
- 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 9% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.
- 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
- 9) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwóch lat od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
- 10) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
- 11) Zgodnie z Art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
  - a) jakkolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
  - b) otwarcie likwidacji Spółki.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji.
3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: „Warunki emisji”), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
4. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji (dalej: „Propozycja Nabycia”), którą każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

#### § 5.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki po dokonaniu przydziału Obligacji niezwłocznie podejmie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Obligacje mogą zostać zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną.
4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

#### § 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**EUROCENT S.A.**  
30-829 Kraków, ul. Młodzieży 9 D  
NIP 6782026104, REGON 356854831

  
Paweł Przybyła  
Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Operacyjnych

  
Celina Kozłowska  
Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Administracyjnych

  
Wanda Wierczyńska  
Członek Zarządu  
Współpraca Operacyjnego

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/08/2014 Zarządu Spółki EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 20 sierpnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii D

WARUNKI EMISJI  
DWULETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI  
NA OKAZICIELA SERII D SPÓŁKI

eurocent €<sup>®</sup>

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji serii D („Obligacje”) spółki EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej zwane: „Warunki Emisji”) określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy oraz stanowią wraz z Propozycją Nabycia jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o oferowanych Obligacjach.

## 1. Emitent

Spółka EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. ul. Młodzieży 9D (30-829 Kraków,) wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422501. Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 0 Propozycji nabycia.

Statut Emitenta, aktualny odpis z właściwego rejestru, a także Sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta stanowią załączniki do Propozycji nabycia Obligacji oraz znajdują się na stronie [www.eurocent.pl](http://www.eurocent.pl). Spółka jest jednocześnie Oferującym w Ofercie Obligacji.

## 2. Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii D o stałym oprocentowaniu w wysokości 9% i kwartalnym okresie odsetkowym.

## 3. Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

## 4. Podstawa prawna emisji Obligacji serii D

Obligacje serii D Spółki są emitowane na podstawie uchwały Zarządu spółki Eurocent S.A. nr 1/08/2014 z dnia 20 sierpnia 2014 r. w sprawie emisji Obligacji serii D oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji.

Treść uchwały stanowi Załącznik 1 do Propozycji Nabycia.

Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o obligacjach oraz Ustawy o ofercie, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz odpowiednie regulacje KDPW i Alternatywnego Systemu Obrotu, o ile obligacje zostaną wprowadzone na rynek Catalyst.

## 5. Instrument finansowy

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o obligacjach

Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o obligacjach prowadzonej przez firmę inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy mogą być dokonywane przez podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW.

## 6. System obrotu obligacjami ASO Catalyst

Spółka podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## 7. Tryb oferty

Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 Inwestorów, przy czym Spółka zastrzega sobie, iż Inwestor, do którego zostanie skierowana Propozycja nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej innym potencjalnym Inwestorom i że Inwestor zobowiązuje się zachować poufność przekazanych w Propozycji nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji nabycia sporządzonej zgodnie z art. 10 Ustawy o obligacjach, która określa prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.

## 8. Wielkość emisji

Do 20 000 (dwudziestu tysięcy) sztuk Obligacji serii D

## 9. Waluta emisji

Złoty polski (PLN)

## 10. Wartość nominalna jednej obligacji

100,00 PLN (sto złotych)

#### 11. Łączna wartość emisji

Do 2 000 000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych)

#### 12. Cel emisji

Celem Emisji Obligacji serii D jest pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki, w tym zwiększenie akcji pożyczkowej.

#### 13. Cena emisyjna Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 100,00 PLN (sto złotych)

#### 14. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje serii D nie są zabezpieczone.

#### 15. Termin dystrybucji Propozycji nabycia

20 sierpnia - 05 września 2014r.

#### 16. Termin składania zapisów na Obligacje serii D

20 sierpnia - 05 września 2014r.

#### 17. Termin wpłaty na Obligacje serii D

20 sierpnia - 05 września 2014r.

#### 18. Termin przydziału (Dzień Emisji)

08 września 2014r.

#### 19. Uprawnieni do składania zapisów

Do składania zapisów na Obligacje uprawnione są wyłącznie osoby/podmioty, do których skierowana zostanie oferta prywatna Obligacji serii D, tj. osoby/podmioty, które otrzymają imienną Propozycję nabycia.

#### 20. Liczba obligacji objęta Formularzem zapisu

Minimalna liczba Obligacji, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 200 (dwieście) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 20 000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.

W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje danego Inwestora będzie opiewać na liczbę mniejszą niż 200 (dwieście) sztuk, wówczas Formularz zapisu zostanie uznany za nieważny.

W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje danego Inwestora będzie opiewać na liczbę większą niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, wówczas będzie traktowany jako opiewający na 20 000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.

## 21. Składanie zapisów na Obligacje

Inwestor lub jego pełnomocnik zapisujący się na Obligacje powinien przesłać wypełniony w dwóch egzemplarzach (jeden dla Emitenta, drugi dla Inwestora) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego (Emitenta) lub złożyć go w siedzibie Oferującego (Emitenta):

Eurocent S.A., ul. Młodzieży 9D, 30-829 Kraków

Składając Formularz Zapisu na Obligacje, Inwestor oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji nabycia Obligacji, jest świadomy ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje Spółki oraz akceptuje warunki oferty opisane w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając Formularz zapisu na Obligacje, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Inwestora), a pozostali Inwestorzy winni załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.

## 22. Sposób dokonywania wpłat na obligacje

Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji (100,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu zapisu na obligacje.

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w polskich złotych. Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona najpóźniej do dnia 05 września 2014 roku na Rachunek Emisji Spółki o numerze:

22 2490 0005 0000 4530 9192 4549

prowadzony przez Alior Bank S.A.

Dokonując przelewu każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii D spółki Eurocent S.A. – Imię i nazwisko (lub nazwa) Inwestora/Liczba sztuk Obligacji”.

Wpłatę na Obligacje serii D uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wskazany powyżej rachunek bankowy.

Jeżeli Inwestor dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu minimalnego (20 000,00 PLN) zapis zostanie uznany za ważny i Obligacje zostaną mu przydzielone na zasadach określonych w Propozycji Nabycia, jednakże w liczbie odpowiadającej kwocie wpłaty na Obligacje.

Jeżeli Inwestor dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Inwestorowi w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje serii D a Dniem Przydziału lub dniem zwrotu dokonanych wpłat środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

## 23. Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)



Emisja dojdzie do skutku, jeżeli zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych co najmniej 10 000 (dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji serii D.

## 24. Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji serii D zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji, o którym mowa w pkt. 23 Warunków Emisji.

Przydział Obligacji serii D zostanie dokonany uznaniowo w formie uchwały Zarządu Emitenta w dniu 08 września 2014 roku. W ramach przydziału uznaniowego Zarząd Emitenta może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania Formularzy zapisu oraz kolejność dokonywania wpłat przez Inwestorów.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione, złożone Formularze zapisu po uprzednim dokonaniu przez Inwestora wpłaty na Obligację, przy czym prawidłowe subskrybowanie i opłacenie Obligacji nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Składając zapis na Obligację Inwestor wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej, nie mniejszej jednak niż Zapis minimalny wskazany w pkt. 20 Warunków emisji obligacji serii D.

Zarząd Spółki zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Inwestorowi (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż objęta Formularzem Zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza zapisu i dokonania odpowiedniej wpłaty na Obligację.

Zarząd Spółki powiadomi Inwestorów o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej mailowej, na adres e-mail wskazany w formularzu zapisu lub w formie pisemnej na adres korespondencyjny wskazany w Formularzu Zapisu.

## 25. Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji do skutku, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu wpłaconej kwoty Inwestorowi, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie pięciu dni roboczych od Dnia Przydziału lub podjęcia przez Zarząd uchwały o niedojściu emisji do skutku. Zwrot środków nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań.

## 26. Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje serii D będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 9% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji (tj. 09 września 2014) do dnia wykupu (tj. 08 września 2016) i będą wypłacane kwartalnie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza (0,005 zł) będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem:

Odsetki =  $NO \times r \times \left(\frac{n}{365}\right)$ , gdzie:

NO – wartość nominalna Obligacji serii D

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

R – oprocentowanie Obligacji serii D (9%)

## 27. Uprawnienia Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. lub z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji jako posiadacz tych Obligacji lub osobie, na której rachunku papierów wartościowych Obligacje są zapisane.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w dniu ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu posiadanych Obligacji.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 30 Warunków Emisji
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 32 Warunków Emisji

Z Obligacjami serii D nie są związane świadczenia niepieniężne.

## 28. Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wypłaty odsetek, Kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji oraz dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu (dzień D) jest 7. (siódmy) dzień roboczy poprzedzający odpowiednio Dzień wypłaty odsetek lub Dzień Wykupu (dzień W).

Uprawnionym do otrzymania świadczenia pieniężnego z tytułu posiadania Obligacji serii D będzie osoba lub podmiot wskazany w Ewidencji jako posiadacz Obligacji serii D, a po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obrocie – osoba lub podmiot, na którego rachunku papierów wartościowych Obligacje będą zapisane w Dniu ustalenia prawa do wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji (dzień D), który będzie przypadał na 7. dzień roboczy poprzedzający Dzień wypłaty odsetek lub Dzień wykupu Obligacji.

## 29. Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

| Okres odsetkowy | Pierwszy dzień okresu odsetkowego | Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu) | Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu) |
|-----------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| I               | 09 września 2014                  | 27 listopada 2014                         | 08 grudnia 2014                                         |
| II              | 09 grudnia 2014                   | 26 lutego 2015                            | 08 marca 2015                                           |
| III             | 09 marca 2015                     | 27 maja 2015                              | 08 czerwca 2015                                         |
| IV              | 09 czerwca 2015                   | 28 sierpnia 2015                          | 08 września 2015                                        |
| V               | 09 września 2015                  | 27 listopada 2015                         | 08 grudnia 2015                                         |
| VI              | 09 grudnia 2015                   | 26 lutego 2016                            | 08 marca 2016                                           |

|      |                 |                  |                  |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| VII  | 09 marca 2016   | 30 maja 2016     | 08 czerwca 2016  |
| VIII | 09 czerwca 2016 | 30 sierpnia 2016 | 08 września 2016 |

### 30. Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 26 Warunków Emisji za dany okres odsetkowy (okresy odsetkowe ustalone przez Emitenta zostały opisane w pkt. 29 Warunków Emisji) będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego (dzień W). Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub będzie dniem ustawowo wolnym od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii D, a w przypadku ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o obrocie za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

Szczegółową specyfikację wypłat odsetek zawiera poniższa tabela:

| Okres odsetkowy | Liczba dni w danym okresie odsetkowym | Kwota odsetek od jednej obligacji o nominalnie 100,00 PLN |
|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| I               | 91                                    | 2,24                                                      |
| II              | 90                                    | 2,22                                                      |
| III             | 92                                    | 2,27                                                      |
| IV              | 92                                    | 2,27                                                      |
| V               | 91                                    | 2,24                                                      |
| VI              | 91                                    | 2,24                                                      |
| VII             | 92                                    | 2,27                                                      |
| VIII            | 92                                    | 2,27                                                      |

### 31. Okres zapadalności

2 lata (24 miesiące)

### 32. Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. za kwotę 100,00 PLN (sto złotych) za jedną Obligację.

Obligacje serii D zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 08 września 2016, tj. 2 lata od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) również poprzez przeprowadzenie subskrypcji na obligacje nowej emisji wśród właścicieli Obligacji podlegających wykupowi (tzw. obligacji rolowanych) z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji.

Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii D, a po ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o obrocie za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

### 33. Wykup Obligacji przed dniem ich zapadalności.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypłaci w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, Emitent będzie wnioskował o wcześniejsze zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO, począwszy od dnia wyznaczonego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

### 34. Umorzenie Obligacji

Emitent wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

### 35. Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu zapisu.

### 36. Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.