



dla obligacji serii A

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN

Emitent: Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

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

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

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

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

Legnica, 21 czerwca 2017 r.

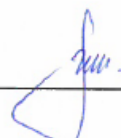
SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej	4
2.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.1	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	5
3.	Czynniki ryzyka	5
3.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i Grupy	5
3.1.1	Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Emitenta	5
3.1.2	Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy	6
3.1.3	Ryzyko związane z konkurencją	6
3.1.4	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	6
3.1.5	Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi	6
3.1.6	Ryzyko stóp procentowych	7
3.2	Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta i Grupy	7
3.2.1	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Emitenta	7
3.2.2	Ryzyko utraty płynności	7
3.2.3	Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Emitenta	7
3.2.4	Ryzyko niewydolności lub awarii systemu informatycznego	8
3.2.5	Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych informacji poufnych	8
3.2.6	Ryzyko związane z ujawnieniem danych wrażliwych, w tym danych osobowych	8
3.2.7	Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi	8
3.3	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami	9
3.3.1	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO	9
3.3.2	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO	9
3.3.3	Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta	12
3.3.4	Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta	12
3.3.5	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR	12
3.4	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	13
3.4.1	Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji	13
3.4.2	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji	13
3.4.3	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji	13
3.4.4	Ryzyko utraty możliwości spłaty zobowiązań Emitenta	13
3.4.5	Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji	13
3.4.6	Ryzyko zmiany Warunków Emisji bez zgody konkretnego Obligatariusza	14
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	14
4.1	Cele emisji	14
4.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji	14
4.3	Wielkość emisji	15
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	15
4.5	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	15
4.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	15
4.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych	15
4.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	15
4.5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy	15
4.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	15
4.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	15

4.5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach.....	15
4.5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	15
4.5.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	15
4.5.10	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta	16
4.6	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania.....	16
4.6.1	Warunki wykupu Obligacji	16
4.6.2	Warunki wypłaty oprocentowania	17
4.6.3	Płatności z tytułu Obligacji	17
4.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	17
4.8	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	17
4.9	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, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	18
4.10	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	18
4.11	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot	18
4.12	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)	18
4.13	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)	18

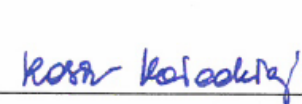
1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, 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 jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis: 

Imię i nazwisko: Jolanta Zendran

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis: 

Imię i nazwisko: Agata Rosa – Kołodziej

Stanowisko: Członek Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.
Siedziba:	Legnica
NIP:	691-228-47-86
REGON:	391073970
KRS:	0000359831
Adres:	ul. Św. Maksymiliana Kolbe 18, 59-220 Legnica, Polska
Nr telefonu:	+48 723 98 00
Nr fax:	+48 723 98 50
Strona www / e-mail:	www.euco.pl biuro@euco.pl

2.1 INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

3.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I GRUPY

3.1.1 Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Emitenta

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw Europy Środkowej, w szczególności krajów, w których działają jednostki wchodzące w skład Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Grupę, mają m.in.: polityka podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji, stabilność sektora ubezpieczeń.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Grupę celów. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian sytuacji makroekonomicznej Polski lub innych państw Europy Środkowej w przyszłości, m.in. na skutek zmian jednego lub kilku z powyższych czynników. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Jednak przyjęta strategia rozwoju Grupy uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma niwelować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na sytuację ekonomiczną Grupy.

3.1.2 Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy

Celem strategicznym jest wzrost wyników sprzedaży poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy, realizowany w znaczącej mierze poprzez wzrost ilościowy sprzedaży usług przez Grupę, a także dalszy rozwój i ekspansję sieci sprzedaży w kraju. Ponadto ważnym czynnikiem rozwoju jest dążenie do usprawnienia relacji spółka – agent – klient, a tym samym wpływanie na pozytywny wizerunek Grupy jako usługodawcy. Realizacja powyższych celów wpłynie na wzrost wartości walorów finansowych Emitenta.

Zarząd Emitenta dokonuje bieżącego monitoringu rynku i czynników zewnętrznych w celu sprawnego i bieżącego reagowania na ich zmiany. Istnieje jednak ryzyko wystąpienia czynników niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na realizację przyjętej strategii, takich jak spadek zainteresowania usługami oferowanymi przez spółki Grupy, intensyfikacja konkurencji na rynkach, zmniejszenie liczby osób poszkodowanych w wypadkach lub kolizjach komunikacyjnych, zmiany w przepisach prawnych związane z dochodzeniem roszczeń odszkodowawczych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

3.1.3 Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa na rynkach konkurencyjnych, które są istotnie rozproszone, a bariery wejścia na nie są umiarkowane. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej, mimo że Emitent jest jednym z liderów w Polsce w dochodzeniu roszczeń, konkurencja na rynku może doprowadzić do obniżenia osiąganych marż, tym samym może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

3.1.4 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Grupa prowadzi działalność w Polsce, w Czechach, na Węgrzech, na Słowacji, Rumunii, Cyprze oraz w Luksemburgu i jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym tych krajów. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w tych krajach podlegały oraz nadal podlegają częstym zmianom, a ponadto przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Niektóre przepisy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz inne uregulowania dotyczące ubezpieczeń i ponoszenia odpowiedzialności za szkody spowodowane w wyniku wypadków i kolizji komunikacyjnych.

Działalność prowadzona przez Grupę na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie jest regulowana ani nadzorowana prawnie (poza przepisami powszechnie obowiązującymi w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej). Do prowadzenia działalności, polegającej na świadczeniu usług dochodzenia roszczeń o odszkodowanie lub inne świadczenie w trybie przedsądowym, nie jest wymagana jakakolwiek licencja lub zezwolenie.

Niekorzystnym dla działalności Grupy czynnikiem może być zmiana przepisów prawnych w szczególności regulacji mających na celu uregulowanie działalności polegającej na świadczeniu usług dochodzenia roszczeń o odszkodowanie lub inne świadczenie w trybie przedsądowym lub zmiana interpretacji przepisów prawnych wymuszająca na spółkach Grupy konieczność dostosowania prowadzonej przez nie działalności do nowych lub zmienionych przepisów, co może wiązać się z potrzebą poniesienia dodatkowych kosztów lub ograniczeniem albo zaprzestaniem prowadzenia danego rodzaju działalności.

3.1.5 Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi

Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Na gruncie obecnych przepisów polskiego prawa podatkowego często możliwa jest różna, niekiedy rozbieżna wykładnia niektórych przepisów przez podatników i organy. Może to prowadzić do sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej na gruncie wykładni lub stosowania przez Emitenta przepisów prawa podatkowego. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji.

Częste zmiany przepisów podatkowych, w szczególności te wprowadzane z niewystarczającym *vacatio legis*, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych przepisów prawa podatkowego lub ich zmiana może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do takich nowych lub zmienionych przepisów lub kosztów związanych z niestosowaniem się do nich.

3.1.6 Ryzyko stóp procentowych

Zobowiązania Emitenta są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może wiązać się ze wzrostem wysokości tych zobowiązań oraz kosztów ich obsługi. Taki wzrost może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji.

3.2 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY

3.2.1 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Emitenta

Działalność Grupy i perspektywy jej dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym zwłaszcza kluczowej kadry menedżerskiej. W celu zapobieżenia utracie takich pracowników, Grupa kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jej kluczowych pracowników oraz agentów i pełnomocników, które będą zachęcały do efektywnej pracy i uzależniały ich wynagrodzenie od zaangażowania w działalność operacyjną oraz od uzyskiwanych wyników.

Istnieje ryzyko odejścia niektórych członków kadry kierowniczej, innych kluczowych pracowników, agentów lub pełnomocników, może to krótkofalowo negatywnie wpłynąć na jej działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

3.2.2 Ryzyko utraty płynności

Emitent narażony jest na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych z powodu braku środków. Konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego zobowiązań, których termin zapadalności się zbliża, może wiązać się ze zwiększonym kosztem takiego finansowania lub zbyciem posiadanych przez Emitenta aktywów po niższej cenie, niż cena, którą mógłby uzyskać w normalnych warunkach rynkowych. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji.

3.2.3 Ryzyko związane z negatywnym PR wobec Emitenta

Wszelkie nagłośnione przez media negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Grupy, jak też konkurentów rynkowych, mogą pogorszyć wizerunek firm z branży i wpłynąć na utratę zaufania klientów. W ramach prowadzonej działalności Emitenta współpracuje z sieciami agentów na bazie zawartych umów agencyjnych. Tym samym agenci nie są pracownikami Emitenta i nie podlegają przepisom prawa pracy. Zarząd Emitenta, mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku, wdrożył w Grupie Kodeks Etyczny oraz Regulamin Sprzedaży,

który obejmuje agentów i pełnomocników współpracujących. Regulamin Sprzedaży przewiduje nałożenie sankcji na agentów lub pełnomocników, oferujących usługi w sposób niezgodny z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi. Pogorszenie reputacji Grupy, poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy pewnej liczby agentów i ich przejścia do konkurentów.

3.2.4 Ryzyko niewydolności lub awarii systemu informatycznego

Istnieje ryzyko związane z wpływem niezawodności systemu informatycznego na działalność Grupy. Efektywność działań Grupy w dużym stopniu uzależniona jest od szybkości przepływu i przetwarzania danych. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających komunikację i zarządzanie. Emitent systematycznie rozbudowuje i modernizuje infrastrukturę informatyczną wspomagającą proces zarządzania biznesem. Pomimo nowoczesności oraz dotychczasowej sprawności działania nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości infrastruktura informatyczna będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Emitenta.

3.2.5 Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych informacji poufnych

Emitent jak też spółki zależne są w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych (m.in. informatyczne bazy danych klientów). W celu ochrony tych informacji w umowach z kluczowymi pracownikami, agentami i pełnomocnikami, jak również doradcami, zastrzega się obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji. Istnieje jednak ryzyko, że przedsięwzięte przez Emitenta środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Nie można zatem mieć pewności, że konkurenci nie wejdą w posiadanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub innych poufnych informacji handlowych. Nie można także wykluczyć wniesienia przez osoby trzecie ewentualnych roszczeń, w tym sporów sądowych, przeciwko Grupie związanych z potencjalnym nieuprawnionym ujawnieniem informacji dotyczących tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.

W przypadku naruszenia tajemnicy przedsiębiorstwa przez osoby związane z Grupą, Grupie przysługuje uprawnienie do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych z tego tytułu.

3.2.6 Ryzyko związane z ujawnieniem danych wrażliwych, w tym danych osobowych

W zakresie prowadzonej działalności Emitent przetwarza dane osobowe, w tym między innymi dane o stanie zdrowia, przebiegu okresu rekonwalescencji i inne dane osobowe, które Ustawa o Ochronie Danych Osobowych zalicza do tzw. danych wrażliwych (sensytywnych), czyli szczególnie chronionych. Zgodnie z art. 27 ust. 1 Ustawy o Ochronie Danych Osobowych przetwarzanie danych sensytywnych jest zasadniczo zabronione, poza wypadkami wskazanymi enumeratywnie w art. 27 ust. 2. Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Emitent te i inne dane osobowe przetwarza w sposób dozwolony i zgody z wymogami Ustawy o Ochronie Danych Osobowych. Emitent stosuje również środki mające na celu zabezpieczenie i ochronę danych osobowych, w tym danych o stanie zdrowia, przed ich niepożądanym wykorzystaniem lub ujawnieniem. Istnieje jednak potencjalne ryzyko, że dane te mogłyby zostać, wbrew woli Emitenta i pomimo stosowanych przez niego środków, ujawnione lub wykorzystane w sposób niepożądany z uwagi na bezprawną ingerencję osób trzecich, co narażałoby Emitenta na odpowiedzialność w stosunku do osób, których dane podlegałyby niepożądanemu ujawnieniu bądź wykorzystaniu. Ponadto, pomimo dołożeniu należytych starań przez Emitenta, właściwe organy kontrolne mogą uznać, że Emitent narusza Ustawę o Ochronie Danych Osobowych i tym samym Emitent powinien się liczyć z ewentualnymi konsekwencjami takich naruszeń, w tym w postaci kar administracyjnych nakładanych przez organy właściwe do kontroli zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych.

3.2.7 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy zawierały i będą zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi były, są i będą zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna niż ocena dokonana przez Grupę, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami karnymi.

3.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA I REGULACJAMI

3.3.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot). W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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 KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

3.3.2 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

GPW może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (d) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW):

- (a) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
- (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,

GPW wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW):

- (a) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (b) umorzenia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

BondSpot może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (d) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
- (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (b) umorzenia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu

alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

3.3.3 Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§ 15a – 15c, lub w §§ 17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 – 20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

3.3.4 Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

3.3.5 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

3.4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

3.4.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji.

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

3.4.2 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji

Obligacje są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie. Obligacje (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, jednak będą miały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż wszystkie pozostałe obecne lub przyszłe zabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta.

3.4.3 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, w przypadku: (i) wystąpienia przypadku wskazanego w par. 10.1 Warunków Emisji lub (ii) wystąpienia Przypadku Naruszenia wskazanego w par. 10.2 Warunków Emisji.

Ponadto, zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji oraz pkt. 13 a) i 13 b) Załącznika 1 (Suplement Emisyjny) Warunków Emisji, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje przed Dniem Wykupu.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, w związku z czym Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Konsekwencją utraty płynności przez Emitenta może być niewykonanie zobowiązań wynikających z konieczności wcześniejszego wykupu Obligacji wobec Obligatariuszy.

3.4.4 Ryzyko utraty możliwości spłaty zobowiązań Emitenta

Emitent wskazuje na ryzyko wystąpienia okoliczności powodujących niezdolność Emitenta do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, w tym do wykupu Obligacji, w przypadku złożenia przez Emitenta wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, jak również w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta, w związku z ograniczeniami co do możliwości wykupu Obligacji wynikającymi z właściwych przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego.

3.4.5 Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Ponadto, na kurs notowań Obligacji może wpływać szereg innych czynników, w tym m.in. ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w działalności, sytuacji

lub wynikach finansowych Emitenta. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

3.4.6 Ryzyko zmiany Warunków Emisji bez zgody konkretnego Obligatariusza

Zmiana Warunków Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta. Zgodnie zaś z punktem 4.4. Warunków Emisji oraz art. 65 ust. 1 Ustawy o Obligacjach podjęcie uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Powyższe oznacza, iż Warunki Emisji Obligacji mogą w ulec zmianie bez zgody Obligatariuszy nieobecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 CELE EMISJI

Emitent nie określił celu emisji Obligacji. Emitent może przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta, w tym refinansowanie zadłużenia finansowego Emitenta, oraz przejęcia podmiotów z poza Grupy Emitenta.

4.2 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały zarządu Emitenta nr 1/2017 z dnia 13 lutego 2017 r. w sprawie ustanowienia Programu; oraz
- (c) uchwały zarządu Emitenta nr 2/2017 z dnia 28 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii A.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 12 kwietnia 2017 r.

Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej w ramach programu emisji obligacji o wartości 100.000.000 PLN ustanowionej przez Emitenta na podstawie umowy zawartej w dniu 28 lutego 2017 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona		Dzień Emisji	Dzień Wykupu
		Catalyst			
A	PLERPCO00033	EUC0420		12 kwietnia 2017 r.	14 kwietnia 2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu wynosi: 50.000.000 PLN.

4.3 WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 50.000.000 PLN.

4.4 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 1.000 PLN.

4.5 WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

4.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 30 marca 2017 r. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 3 kwietnia 2017 r.

4.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 12 kwietnia 2017 r.

4.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

50.000

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonano redukcji.

4.5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

50.000

4.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

4.5.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 23 inwestorów. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

4.5.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 23 inwestorom. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

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

objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy. W związku z emisją Obligacji nie zawarto umów o subemisję.

4.5.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 701.000,00 PLN, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 641.000,00 PLN;
- b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 60.000,00 PLN; oraz
- d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: Koszty Emitenta związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji.

4.6 WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI I WYPŁATY OPROCENTOWANIA

4.6.1 Warunki wykupu Obligacji

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, to jest w dniu 14 kwietnia 2020 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 3 kwietnia 2020 r.

Zgodnie z par. 10.1 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Zgodnie z par. 10.2 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać wcześniejszego wykupu Obligacji w razie wystąpienia przypadków naruszenia określonych w tym paragrafie.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Ponadto, zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji oraz pkt. 13 a) i 13 b) Załącznika 1 (Suplement Emisyjny) Warunków Emisji, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek. Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z wcześniejszego wykupu obligacji wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO GPW i/lub ASO BondSpot o zawieszenie obrotu

tymi obligacjami począwszy od trzeciego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

4.6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej sumę stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marży wynoszącej 4 procent.

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze.

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	12 kwietnia 2017 r.	11 października 2017 r.	04 października 2017 r.	12 października 2017 r.
2	12 października 2017 r.	11 kwietnia 2018 r.	04 kwietnia 2018 r.	12 kwietnia 2018 r.
3	12 kwietnia 2018 r.	11 października 2018 r.	04 października 2018 r.	12 października 2018 r.
4	12 października 2018 r.	11 kwietnia 2019 r.	04 kwietnia 2019 r.	12 kwietnia 2019 r.
5	12 kwietnia 2019 r.	11 października 2019 r.	04 października 2019 r.	12 października 2019 r.
6	12 października 2019 r.	13 kwietnia 2020 r.	03 kwietnia 2020 r.	14 kwietnia 2020 r.

4.6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

4.7 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

4.8 SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI

NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku r. wynosiła, w ujęciu jednostkowym – 89.329.000,00 PLN (w tym zobowiązania przeterminowane wynoszą 0,00 PLN), natomiast w ujęciu skonsolidowanym – 66.493.000,00 PLN.

Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu obligacji, wartość jego zobowiązań finansowych pozostawać będzie na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z emitowanych obligacji.

4.9 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, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy.

4.10 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

4.11 WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy.

4.12 LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA NA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)

Nie dotyczy.

4.13 LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIK 1

AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/359831/21/20170613152531

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.06.2017 godz. 15:25:31

Numer KRS: 0000359831

**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		01.07.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	21	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.IX NS-REJ.KRS/6451/17/858	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, IX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 391073970, NIP: 6912284786
3.Firma, pod którą spółka działa	"EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ" 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. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. LEGNICA, gmina M. LEGNICA, miejsc. LEGNICA
2.Adres	ul. ŚW. MAKSYMILIANA KOLBE, nr 18, lok. ---, miejsc. LEGNICA, kod 59-220, poczta LEGNICA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 08.06.2010 R., PRZEZ NOTARIUSZA MARIUSZA KĘDZIERSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W LEGNICY, PRZY UL. WOJSKA POLSKIEGO 2, REP. A NR 7564/10
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.07.2010 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA WYPARTĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY, PRZY UL. BISKUPIEJ 1, REP. A NR 3789/2010, DODANO § 9 A STATUTU
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.07.2010 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA WYPARTĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY, PRZY UL. BISKUPIEJ NR 1, REP. A NR 3789/2010, ZMIENIONO § 9 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2011 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARKA WYPARTĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY, PRZY UL. BISKUPIEJ NR 1, REP. A NR 3366/2011, ZMIENIONO § 36 PKT 2 STATUTU SPÓŁKI
	5	12.01.2017 R., AKT NOTARIALNY REP. A NR 114/2017, NOTARIUSZ MAREK WYPART Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LEGNICY PRZY UL. ŚW. PIOTRA 9, DODANO ZMIANY § 34 PKT J) 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	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POD FIRMĄ: EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z/S W LEGNICY (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) KRS NR 0000225614 W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ: "EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ" SPÓŁKA AKCYJNA Z/S W LEGNICY (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA). PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POD FIRMĄ: EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z/S W LEGNICY KRS NR 0000225614 W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ "EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ" SPÓŁKA AKCYJNA Z/S W LEGNICY NASTĄPIŁO NA PODSTAWIE ART. 551 § 1 W ZW. Z 577 § 1 KSH. PRZEKSZTAŁCENIE NASTĄPIŁO UCHWAŁĄ NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z/S W LEGNICY ZAPROTOKOLOWANĄ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 8 CZERWCA 2010 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ MARIUSZA KĘDZIERSKIEGO W LEGNICY PRZY UL. WOJSKA POLSKIEGO 2, REP. A NR 7564/10.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3.Numer w rejestrze	0000225614
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	391073970
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	560 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	100 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5600000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	560 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE, LUB CZŁONEK ZARZĄDU WRAZ Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LEWANDOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	69022002832
	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	ZENDRAN
	2.Imiona	JOLANTA
	3.Numer PESEL/REGON	72120101109
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU SPÓŁKI
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ROSA KOŁODZIEJ
	2.Imiona	AGATA MAGDALENA
	3.Numer PESEL/REGON	73082703828
	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	FILIPIAK
		2.Imiona	PAWEL
		3.Numer PESEL	66030200614
	2	1.Nazwisko	SMERECZAŃSKA SMULCZYK
		2.Imiona	JOANNA
		3.Numer PESEL	74121300440
	3	1.Nazwisko	PAPAJ
		2.Imiona	AGNIESZKA MAGDALENA
		3.Numer PESEL	74101906705
	4	1.Nazwisko	CHREŚCIAK
		2.Imiona	LUCJAN
		3.Numer PESEL	60022607812
	5	1.Nazwisko	SKOMOROWSKI
		2.Imiona	MACIEJ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	69020103177

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 22, Z, POZOSTALE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	2	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	3	85, 59, B, POZOSTALE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
	4	46, 90, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA
	5	66, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCENĄ RYZYKA I SZACOWANIEM PONIESIONYCH STRAT
	6	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	7	64, 92, Z, POZOSTALE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	8	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	9	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	10	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	11	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	13	49, 39, Z, POZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, GDZIE INDEJ

	NIESKLASYFIKOWANY
14	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
15	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
16	45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
17	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
18	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
19	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	28.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	10.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	02.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	29.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	01.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	28.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011

	3	10.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	29.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie 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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 13.06.2017

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

ZAŁĄCZNIK 2

UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU EMITENTA NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Tekst jednolity

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. *Firma Spółki brzmi: „Europejskie Centrum Odszkodowań” spółka akcyjna.*
2. *Spółka może używać firmy skróconej: „Europejskie Centrum Odszkodowań” S.A. jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.*

§ 2.

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Legnica.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą.

§ 6.

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa.

§ 7.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Europejskie Centrum odszkodowań Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 ze zm.).

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8.

- 1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności handlowej, produkcyjnej i usługowej w kraju i za granicą w imieniu własnym, a także w pośrednictwie we wszystkich formach współpracy i kooperacji z partnerami zagranicznymi i krajowymi, eksport, import towarów i usług, a w szczególności:*
 - a) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22. Z);*
 - b) Stosunki Międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);*
 - c) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B);*
 - d) Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z);*
 - e) Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat (PKD 66.21.Z);*
 - f) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne. (PKD 66.29.Z);*
 - g) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);*
 - h) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);*
 - i) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20..Z);*

- j) *Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z);*
 - k) *Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);*
 - l) *Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z);*
 - m) *Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany (PKD 49.39.Z);*
 - n) *Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z);*
 - o) *Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z);*
 - p) *Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z);*
 - q) *Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat (PKD 66.21. Z);*
 - r) *Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z);*
 - s) *Działalność świadczona przez agencję inkasa działalność biura kredytowe (PKD 82.91.Z);*
 - t) *Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z);*
2. *Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.*
3. *Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego*

Zgromadzenia zostaje podjęta większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 9.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż **560.000,00 PLN (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych)** i dzieli się na nie więcej niż 5.600.000 (słownie: pięć milionów sześćset tysięcy) akcji na okaziciela, w tym:*
 - a) *5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 5000000;*
 - b) *Nie więcej niż 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji serii B o numerach od numeru 0000001 do nie więcej niż 600000.*
2. *Wartość Nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).*
3. *Kapitał zakładowy przekształconej Spółki został pokryty mieniem spółki przekształconej.*
4. *Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą Europejskie Centrum Odszkodowań Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształconej w spółkę pod firmą Europejskie Centrum Odszkodowań Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenie o uczestnictwie w spółce przekształconej.*
5. *Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.*
6. *Akcje Spółki dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie podlegają zamianie na akcje imienne.*

§ 9a.

Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania, w okresie do dnia 19 lipca 2013 roku, jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) („kapitał docelowy”).

Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nastąpi w drodze emisji nie więcej łącznie niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, przy czym, za zgodą Rady Nadzorczej, podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego może nastąpić z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 10.

- 1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.*
- 2. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).*
- 3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.*
- 4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.*
- 5. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 6 -7.*

6. *Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres, w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.*
7. *Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.*
8. *Przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji, na który ustanowiono zastaw lub użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.*

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

Organami Spółki są:

1. *Zarząd,*
2. *Rada Nadzorcza,*
3. *Walne Zgromadzenie.*

1. ZARZĄD

§ 12.

- 1. Zarząd Spółki składa się od 1 (słownie: jednego) do 5 (słownie: pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Europejskie Centrum Odszkodowań spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza z wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Europejskie Centrum Odszkodowań spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.*
- 2. Kadencja Członka Zarządu trwa 2 lata (słownie: dwa) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.*

§ 13.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

§ 14.

- 1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków Spółki w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu.*
- 2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków Spółki w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.*

§ 15.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

§ 16.

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

§ 17.

- 1. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.*
- 2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.*

§ 18.

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, może określać Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

2. RADA NADZORCZA

§ 19.

- 1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (słownie: pięciu) członków. Walne Zgromadzenie każdorazowo określa ilość członków Rady Nadzorczej danej kadencji, z zastrzeżeniem ust. 4.*
- 2. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 2 (słownie: dwa) lata.*
- 3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.*
- 4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem składu pierwszej Rady Nadzorczej powołanej Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Europejskie Centrum Odszkodowań spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, z zastrzeżeniem postanowień ust. 5.*
- 5. Rezygnacja, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby Członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, poniżej liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji określonej przez Walne Zgromadzenie, daje prawo powołania przez Radę Nadzorczą nowego członka w drodze uchwały o dokooptowaniu. Powołanie członka Rady Nadzorczej w drodze uchwały o dokooptowaniu, wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.*

§ 20.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż 3 (słownie: trzy) razy w roku obrotowym.

§ 21.

- 1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje Posiedzenie Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie co*

najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia wyboru członków Rady Nadzorczej.

- 2. Zwołane posiedzenie winno nastąpić nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.*
- 3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad, powinno zostać wysłane listem poleconym, co najmniej na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosił w tej sprawie sprzeciwu. Zaproszenie może być wysłane przy wykorzystaniu poczty elektronicznej, za pisemną zgodą członków Rady Nadzorczej i pod warunkiem wskazania adresu, na który zawiadomienie powinno być wysłane.*
- 4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.*
- 5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu.*

§ 22.

- 1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*

2. *Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z trybem określonym w § 21 niniejszego statutu.*

§ 23.

1. *Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.*
2. *Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.*
3. *Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.*
4. *Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i ust. 3 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach wyżej wymienionych osób.*

§ 24.

1. *Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.*
2. *Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:*
 - a) *powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem §12 ust. 1 Statutu;*
 - b) *ustalanie liczby członków Zarządu;*

- c) *ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;*
- d) *zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;*
- e) *ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tej oceny;*
- f) *składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;*
- g) *dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;*
- h) *wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach;*
- i) *wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;*
- j) *wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi;*
- k) *zatwierdzanie planów dotyczących rozwoju Spółki.*

§ 25.

1. *W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.*

2. *Rada Nadzorcza może ustanawiać Komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.*

§ 26.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 27.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty przez Radę Nadzorczą.

3. WALNE ZGROMADZENIE

§ 28.

1. *Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.*
2. *Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.*
3. *Walne Zgromadzenie odbywa się w Legnicy lub w Warszawie.*

§ 29.

1. *Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.*

2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
4. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, jak również umieszczenia poszczególnych spraw porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej.

§ 30.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 31.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb zwoływania Walnego Zgromadzenia i prowadzenia obrad.

§ 32.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie przewidują warunków surowszych.

§ 33.

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów .

§ 34.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;*
- b) podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;*
- c) udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;*
- d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 4 Statutu;*
- e) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;*
- f) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;*
- g) zmiana przedmiotu działalności Spółki;*
- h) zmiana Statutu Spółki;*
- i) likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki;*
- j) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.*

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 35.

- 1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8 % (słownie: osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (słownie: jednej trzeciej) kapitału zakładowego.*
- 2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).*
- 3. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie.*

§ 36.

- 1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 2.*
- 2. Pierwszy rok obrotowy rozpoczyna się z dniem 1 stycznia 2010 r. i zakończy się w dniu 31 grudnia 2010 r.*

§ 37.

- 1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.*
- 2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.*
- 3. Dzień według którego ustala się liczbę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.*

4. Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

§ 39.

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, z zastrzeżeniem sytuacji kiedy obowiązujące przepisy prawa zezwalają na zamieszczanie ogłoszeń na stronie internetowej Spółki oraz sposób określony dla przekazywania informacji bieżących.

§ 40.

W sprawach nieuregulowanych Statutem, mają zastosowanie obowiązujące prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

ZAŁĄCZNIK 3

PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

Uchwała nr 1/2017
Zarządu spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. z siedzibą w Legnicy
z dnia 13.02.2017 w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji

§ 1

1. Zarząd spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. z siedzibą w Legnicy (**Spółka**), zatwierdza ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji (**Program**) o następujących parametrach:
- (a) wartość nominalna obligacji będzie nie wyższa niż 100.000.000 PLN;
 - (b) obligacje będą obligacjami na okaziciela;
 - (c) obligacje nie będą zabezpieczone;
 - (d) obligacje będą oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2) Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- pobligacje będą denominowane w PLN;
- (e) obligacje nie będą miały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.; oraz
 - (f) obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą zatwierdzane odrębnymi uchwałami zarządu Emitenta.

§ 2

W związku z ustanowieniem Programu, Zarząd Spółki wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę umowy programowej dotyczącej Programu z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Oddane głosy:

	Głos	Podpis
Krzysztof Lewandowski Prezes	[za]/[przeciw]/[wstrzymuję się]	
Jolanta Zendran Wiceprezes Zarządu	[za]/[przeciw]/[wstrzymuję się]	
Agata Rosa- Kołodziej Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy	[za]/[przeciw]/[wstrzymuję się]	

Uchwała nr 2/2017
Zarządu spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. z siedzibą w Legnicy
z dnia 28 marca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii A

§ 1

Zarząd spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. z siedzibą w Legnicy (**Spółka**), w związku z uchwałą Zarządu Spółki 1/2017 z dnia 13 lutego 2017 roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji (**Program**) zatwierdza przeprowadzenie przez Spółkę w ramach Programu emisji obligacji serii A (**Obligacje**) o następujących parametrach:

1. wartość nominalna Obligacji będzie nie wyższa niż 50.000.000,00 PLN;
2. wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN;
3. wyemitowanych zostanie nie więcej niż 50.000 Obligacji;
4. dzień emisji Obligacji będzie przypadał 12 kwietnia 2017 roku;
5. dzień wykupu obligacji będzie przypadał 14 kwietnia 2020 roku;
6. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 4,00%;
7. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (**ASO**).

§ 2

Zarząd Spółki wyraża zgodę na:

1. rejestrację Obligacji w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (**Depozyt**);
8. wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO; oraz
9. podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do rejestracji Obligacji w Depozycie oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

Oddane głosy:

	Głos	Podpis
Krzysztof Lewandowski, Prezes Zarządu	[za]/[przeciw]/[wstrzymuję się]	
Jolanta Zendran, Wiceprezes Zarządu	[za]/[przeciw]/[wstrzymuję się]	
Agata Rosa – Kołodziej Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	[za]/[przeciw]/[wstrzymuję się]	Rosa Kołodziej

ZAŁĄCZNIK 4

DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji (**Warunki Emisji**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), emitowanych przez Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. z siedzibą w Legnicy, przy ul. Św. Maksymiliana Kolbe 18, 59-220 Legnica, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000359831, posiadającą numer REGON: 391073970, numer NIP: 691-228-47-86, o kapitale zakładowym w wysokości 560.000 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**), posiadającą stronę internetową <http://euco.pl/>.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie Emisyjnym.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dozwolone Poręczenie oznacza:

- (a) gwarancję lub poręczenie istniejące w Dniu Emisji;
- (b) gwarancję lub poręczenie lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności za zobowiązania podmiotu, za którego zobowiązania Emitent udzielał uprzednio gwarancji lub poręczenia lub do którego długu przystąpił lub za którego zobowiązania przyjął odpowiedzialność w inny sposób przed Dniem Emisji;
- (c) udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności za zobowiązanie zaciągnięte przez podmiot z Grupy;
- (d) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub
- (e) gwarancję lub poręczenie udzielone przez spółkę EUKO Poręczenia S.A. z siedzibą w Legnicy osobie fizycznej w związku z zawarciem przez taką osobę fizyczną umowy o dochodzenie roszczeń z podmiotem z Grupy.

Dozwolona Pożyczka oznacza:

- (a) pożyczkę udzieloną przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny podmiotom spoza Grupy, których wartość bilansowa, z wyłączeniem pożyczek, o których mowa w pkt. (b), (d), oraz (e) poniżej, nie przekracza 5 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta;

- (b) pożyczki udzielone przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny istniejące w Dniu Emisji;
- (c) pożyczki udzielone przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny podmiotom z Grupy;
- (d) pożyczki udzielone przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny spółce EuCOcar sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy;
- (e) pożyczki udzielone przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny Podmiotom Powiązanym, przy czym wartość bilansowa takich pożyczek nie może być wyższa niż 10 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta, z wyłączeniem pożyczek, o których mowa w pkt. (b) oraz (d) powyżej; lub
- (f) pożyczki udzielone przez spółkę EUCO Finanse S.A. z siedzibą w Legnicy osobie fizycznej w związku z zawarciem przez taką osobę fizyczną umowy o dochodzenie roszczeń z podmiotem z Grupy.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza:

- (a) Dozwoloną Pożyczkę, Dozwolone Poręczenie, a także każdą inną czynność rozporządzającą składnikami majątkowymi, niemajątkowymi lub przychodami innymi niż aktywa trwałe, w tym polegającą na sprzedaży, wynajęciu, wydzierżawieniu lub innym zbyciu składników majątkowych lub przychodów, spełniającą przynajmniej jeden z poniższych warunków:
 - (i) dokonaną na warunkach rynkowych w dniu dokonania tej czynności, gdzie zbywane składniki majątku są niezwłocznie zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości;
 - (ii) dokonywaną na warunkach rynkowych w dniu dokonania tej czynności i za gotówkę;
 - (iii) stanowiącą nakłady inwestycyjne dokonywane na warunkach rynkowych w dniu ich dokonania i ponoszone w celu rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej; oraz
- (b) każdą czynność dokonaną w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, rozporządzającą aktywami trwałymi, w tym polegającą na sprzedaży, wynajęciu, wydzierżawieniu lub innym zbyciu aktywów trwałych, spełniającą przynajmniej jeden z poniższych warunków:
 - (i) kwoty uzyskane ze zbycia tych aktywów trwałych zostaną przeznaczone na zastąpienie tych aktywów aktywami tego samego rodzaju o takiej samej lub lepszej jakości;
 - (ii) kwoty uzyskane ze sprzedaży niepracujących aktywów trwałych zostaną przeznaczone na spłatę Zadłużenia Finansowego; lub
 - (iii) których łączna wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza 2.000.000 PLN.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie obligacji i dokonywanie płatności z tytułu obligacji.

h

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

EBITDA oznacza wartość, odpowiednio, zysku lub straty z działalności operacyjnej za dany okres, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza Podmiot Zależny, którego przychody przewyższają 10 procent przychodów Grupy lub którego aktywa przewyższają 10 procent aktywów Grupy.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza Ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup obligacji.

Podmiot Powiązany oznacza podmiot, w którym członek zarządu Emitenta, członek rady nadzorczej Emitenta lub akcjonariusze Emitenta posiadający każdy z osobna bądź łącznie co najmniej 50 procent + 1 głos na walnym zgromadzeniu Emitenta, posiadają, każdy z osobna bądź łącznie, 50 procent + 1 głos na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu tego podmiotu.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Podstawowa Działalność oznacza świadczenie usług w zakresie dochodzenia w imieniu poszkodowanych roszczeń wobec zakładów ubezpieczeń z tytułu szkód osobowych oraz majątkowych.

h

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 100.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.2 (Przypadki Naruszenia).

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stopę procentową ustaloną zgodnie z par. 5.1(b)(iii).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

WIBOR oznacza stopę procentową WIBOR ogłoszoną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Wskaźnik Zadłużenie do Kapitałów oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

Wskaźnik Zadłużenia oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanej EBITDA Emitenta.

Wskaźniki Finansowe oznacza Wskaźnik Zadłużenie do Kapitałów oraz Wskaźnik Zadłużenia.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie z tytułu:

- (a) kwot pożyczonych;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego;
- (c) jakiegokolwiek kwoty pozyskanej z emisji obligacji, weksli, innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;
- (e) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyjątkiem jakichkolwiek należności, które są zbyte bez regresu);
- (f) jakiegokolwiek kwoty pozyskanej na podstawie jakiegokolwiek innej transakcji (w tym terminowej umowy sprzedaży lub kupna) nienależącej do żadnych z kategorii wspomnianych w którymkolwiek innym podpunkcie niniejszej definicji, mającej handlowy skutek zaciągnięcia pożyczki lub kredytu;
- (g) jakiegokolwiek transakcji pochodnej zawartej w związku z ochroną przed fluktuacją jakichkolwiek stóp lub cen lub czerpaniem korzyści z takiej fluktuacji (zaś przy obliczaniu wartości jakiegokolwiek transakcji pochodnej będzie uwzględniana jedynie jej wycena rynkowa (*marked to market*) (albo kwota przypadająca do rzeczywistej zapłaty, o ile taka jest należna w wyniku zakończenia lub skompensowania (*close-out*) odpowiedniej transakcji pochodnej);

h

- (h) jakiegokolwiek roszczenia regresowego w odniesieniu do poręczenia, gwarancji lub innego zobowiązania umownego o charakterze gwarancyjnym lub odszkodowawczym, a także w odniesieniu do akredytywy dokumentowej, zabezpieczającej (*standby*) lub innego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową; oraz
- (i) kwoty jakiegokolwiek zobowiązania dotyczącego jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia lub innego zobowiązania umownego o charakterze gwarancyjnym lub odszkodowawczym w związku z którąkolwiek kategorią zadłużenia przedstawioną w podpunktach od (a) do (h) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne.

Zmiana Kontroli oznacza zdarzenie, w wyniku którego podmiot inny niż KL Investment sp. z o.o. lub Corpor Capital sp. z o.o. (lub podmiot kontrolowany przez którąkolwiek z tych osób) będzie posiadać więcej niż 40 procent + 1 głos na walnym zgromadzeniu Emitenta.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 3.3 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.4 Emitent wprowadzi obligacje do obrotu na ASO w terminie wskazanym w Suplemencie Emisyjnym.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji.

h

Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zmiana Warunków Emisji dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

- 4.2 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 4.3 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie.
- 4.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji oraz uchwały w sprawach wymienionych w par. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 10.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) wymagają takiej samej większości jak uchwała w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji.
- 4.5 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 4.6 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich obligatariuszy, w tym obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz obligatariuszy, którzy nabyli obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania obligacji lub wskazanie, że obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

5.1 Zmienna stopa procentowa

- (a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

- (b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (ii) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli WIBOR nie jest dostępny i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Bazowa będzie równa średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.

h

- (iv) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt. (ii) i (iii) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
 - (v) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (c) Obliczenie kwoty odsetek
- Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).
- (d) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek
- Obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej zmiennej stopie procentowej i kwocie odsetek zgodnie z par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, w przypadku obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.2 Stała stopa procentowa

- (a) Naliczanie odsetek
- Odsetki od każdej obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.
- (b) Obliczenie kwoty odsetek
- Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).
- (c) Ogłoszenie kwoty odsetek
- Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, w przypadku obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek obligatariusza.
- 6.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane na rzecz obligatariusza posiadającego obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 6.3 Zasady dokonywania płatności:

h

- (a) wierzytelność z tytułu wykupu obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
- (b) jeżeli dzień płatności z tytułu obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności; oraz
- (c) z zastrzeżeniem podpunktu (a), płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami obligatariuszy.

7. PODATKI

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

8. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- 9.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić wszystkie obligacje przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.
- 9.2 W dniu, w którym nastąpi wykup obligacji zgodnie z par. 9.1, Emitent zapłaci obligatariuszom kwotę równą sumie:
 - (a) wartości nominalnej obligacji;
 - (b) w przypadku obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - (c) Premii.

10. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

10.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z obligacji, obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu

h

posiadanych obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.

- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

10.2 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu obligacji jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i nie zostało spłacone w terminie określonym w wezwaniu do zapłaty takiego wymagalnego Zadłużenia Finansowego;
- (b) Emitent lub Podmiot Zależny ustanowi jakiekolwiek Zabezpieczenie zabezpieczające wierzytelności posiadaczy jakiegokolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta lub Podmiot Zależny, chyba że Emitent lub Podmiot Zależny, w tym samym czasie, ustanowi równorzędne Zabezpieczenie na rzecz obligatariuszy;
- (c) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;
- (d) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli pożyczki innej niż Dozwolona Pożyczka;
- (e) nastąpi Zmiana Kontroli;
- (f) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń (orzeczeń sądowych, które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka zaskarżenia) lub ostatecznych decyzji administracyjnych (rozstrzygnięć organu administracji, które nie mogą być zmienione ani uchylone poprzez wniesienie środka odwoławczego), o ile suma tych płatności przekracza w okresie kolejnych 12 miesięcy 1.000.000 PLN;
- (g) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciw Emitentowi lub Istotnemu Podmiotowi Zależnemu, dokonano zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęto na podstawie tego tytułu egzekucję roszczeń przekraczających w

b

okresie kolejnych 12 miesięcy lub osobno 1.000.000 PLN i takiego zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji nie uchylono lub nie umorzono w ciągu 90 dni od jego ustanowienia lub rozpoczęcia, chyba że Emitent lub Istotny Podmiot Zależny złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego, niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił;

- (h) (i) zarząd Emitenta zarekomenduje wypłatę dywidendy, lub (ii) Emitent dokona wypłat na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy Emitenta z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub nabycia akcji własnych, w przypadku gdy:
 - (i) wysokość wypłat przekroczy 50 procent skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy;
 - (ii) dokonanie czynności wymienionych powyżej będzie skutkowało wystąpieniem Przypadku Naruszenia; lub
 - (iii) występuje Przypadek Naruszenia;
- (i) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona rozporządzenia, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (j) wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- (k) Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w terminie wskazanym w Suplemencie Emisyjnym; lub
 - (i) w przypadku wprowadzenia obligacji do obrotu na ASO, nastąpi wykluczenie obligacji z obrotu na ASO, z wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta;
- (l) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej stanowiącej Podstawową Działalność, chyba że taka działalność gospodarcza została przeniesiona na Emitenta lub inny Podmiot Zależny;
- (m) Wskaźnik Zadłużenie do Kapitałów będzie wyższy niż 1,20;
- (n) Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 3,00;
- (o) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) zostanie uznany w rozumieniu właściwych przepisów za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub zostanie złożony wniosek o uznanie Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością
 - (ii) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (iii) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;
 - (iv) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;

h

- (v) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (vi) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania; lub
- (p) Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie zgromadzenia obligatariuszy.

10.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.2(a) - 10.2(n), Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

10.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.2(a) - 10.2(n) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.2(o) - 10.2(p) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

10.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe. Jeśli płatność na rzecz obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że obligacje posiadane przez takiego obligatariusza stają się wymagalne.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1+r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej obligacji

zerokuponowej

- WN wartość nominalna jednej obligacji zerokuponowej
- r rentowność obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji
- n liczba dni w okresie od dnia, w którym obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

11. FUNKCJE AGENTA KALKULACYJNEGO

- 11.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń obligatariusza wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania obligatariusza wobec Emitenta.
- 11.2 Agent Kalkulacyjny nie ma obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 11.3 Agent Kalkulacyjny, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Kalkulacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

12. WSKAŹNIKI FINANSOWE

- 12.1 Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:
- (a) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zbadanych przez biegłego rewidenta, skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się 31 grudnia tego roku;
 - (b) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku w odniesieniu do pozycji określonych w podlegających przeglądowi skonsolidowanym bilansie Grupy, zaś w odniesieniu do pozycji określonych w rachunku wyników w ujęciu rocznym, jako suma pozycji określonych na bazie danych zawartych:
 - (i) w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia i kończący się 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego pomniejszonych o dane skonsolidowane za okres od 1 stycznia i kończący się 30 czerwca poprzedniego roku obrotowego, które podlegają przeglądowi; oraz
 - (ii) w podlegających przeglądowi skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się 30 czerwca tego roku obrotowego.

h

- 12.2 Emitent udostępni obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez zawarcie informacji o wysokości Wskaźników Finansowych w sprawozdaniu finansowym, które stanowiło podstawę obliczenia Wskaźników Finansowych zgodnie z par. 12.1 lub w sposób wskazany w par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy) w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia publikacji sprawozdania finansowego Emitenta stanowiącego podstawę do obliczenia Wskaźników Finansowych.
- 12.3 Emitent udostępni obligatariuszom informacje o wysokości pożyczek, w tym Dozwolonych Pożyczek, udzielonych przez Emitenta oraz Istotne Podmioty Zależne, według stanu na dzień 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku, poprzez zawarcie takiej informacji w sprawozdaniu finansowym obejmującym okres kończący się, odpowiednio, 30 czerwca lub 31 grudnia każdego roku lub w sposób wskazany w par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy) w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia publikacji odpowiedniego sprawozdania finansowego Emitenta.

13. ZAWIADOMIENIA

13.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta.

13.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

14. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

15. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

h

ZALĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Legnica, 28 marca 2017 roku |
| 2. | Podstawa prawna i tryb emisji: | Art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
Uchwała Zarządu Emitenta nr 1/2017 z dnia 13 lutego 2017 r. w sprawie ustanowienia Programu Emisji Obligacji, oraz
Uchwała Zarządu Emitenta nr 2/2017 z dnia 28 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii A. |
| 1. | Seria: | A |
| 2. | Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia: | do 50.000 |
| 3. | Wartość nominalna jednej obligacji: | 1.000,00 PLN |
| 4. | Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji proponowanych do nabycia: | do 50.000.000,00 PLN |
| 5. | Cena emisyjna: | 1.000,00 PLN |
| 6. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 7. | Dzień Emisji: | 12 kwietnia 2017 |
| 8. | Dzień Wykupu: | 14 kwietnia 2020 |
| 9. | Notowanie obligacji: | Emitent wprowadzi obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 dni od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|--|
| 10. | Postanowienia dotyczące obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 12 października 2017
12 kwietnia 2018
12 października 2018
12 kwietnia 2019
12 października 2019
14 kwietnia 2020 |
| (c) | Długość depozytu dla ustalania Stopy Bazowej: | 6 miesięcy |

0120200-0000001 WR:5644159.1

14

h

- | | |
|--|---|
| Marża: | 4,00% |
| (e) Banki Referencyjne: | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A. |
| 11. Postanowienia dotyczące obligacji o stałym oprocentowaniu: | Nie dotyczy |
| 12. Postanowienia dotyczące obligacji zerokuponowych: | Nie dotyczy |
| 13. Wcześniejszy wykup obligacji przez Emitenta | Dotyczy |
| (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wczesniejszy wykup obligacji: | 12 kwietnia 2019
12 października 2019 |
| (b) Premia: | Dotyczy |
| | 5,00 PLN za jedną Obligację, jeśli wykup nastąpi w Dniu Płatności Odsetek przypadającym na 12 kwietnia 2019 |
| | 2,50 PLN za jedną Obligację, jeśli wykup nastąpi w Dniu Płatności Odsetek przypadającym na 12 października 2019 |

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

- | | |
|---------------------------|---|
| 14. Agent Kalkulacyjny: | Bank Zachodni WBK S.A. |
| 15. Agent Dokumentacyjny: | Kancelaria Notarialna Marta Pilecka-Błaszczak
Notariusz w Warszawie, adres: 00-550
Warszawa, plac Konstytucji 6 lok. 74 |

Podpis: 
Imię i nazwisko: Krzysztof Lewandowski

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____

**Europejskie Centrum
Odszkodowań S.A.**
ul. Kolbego 18, 59-220 Legnica
tel. 076 723 98 00, fax 076 723 98 50
NIP 691-228-47-86, REGON 391073970

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dzień Emisji oznacza 12 kwietnia 2017 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w punkcie 4.6.1 (Warunki wykupu Obligacji) niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Wykupu oznacza 14 kwietnia 2020 r.

Emitent oznacza Europejskie Centrum Odszkodowań S.A.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta oraz jego Podmioty Zależne.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

Obligacje oznacza obligacje serii A, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości 100.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 28 lutego 2017 r.

Regulamin ASO BondSpot oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

Regulamin ASO GPW oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

UOKiK oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 28 marca 2017 r.