

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst

obligacji serii E Leasing-Experts S.A. z siedzibą we Wrocławiu



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

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

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

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

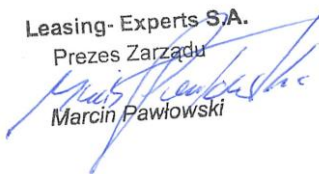
Autoryzowany Doradca:



Wrocław, 22.10.2015 r.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Ja, niżej podpisany, w imieniu Spółki oświadczam, że według najlepszej wiedzy Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej notce informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Leasing-Experts S.A.
Prezes Zarządu

Marcin Pawłowski

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Ja, niżej podpisany, w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że niniejsza nota informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w niniejszej notce informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Robert Kostera

Prezes Zarządu

Spis treści

Podstawowe dane o Emitencie.....	5
Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy.....	6
Podstawowe dane o Obligacjach serii E	6
1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi Obligacjami	7
1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością.....	7
1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	9
1.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami	10
1.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Emitenta w ASO na Catalyst	11
1a. Cel emisji Obligacji	16
2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	16
3. Wielkość emisji	16
4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	16
4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji	16
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	17
5.1. Warunki wykupu	17
5.1.1. Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności	17
5.1.2. Wykup Obligacji przed terminem zapadalności	17
5.2. Warunki wypłaty oprocentowania	18
5.3. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych	19
6. Zabezpieczenie obligacji	19
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	20
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji	20
9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	21
10. Wycena przedmiotu zastawu	22
11. Obligacje zamienne na akcje – informacja	29
12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja	29
13. Załączniki	30
13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta	31
13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	39
13.2.1. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd	52
13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji	54

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przydziału Obligacji	57
13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie umorzenia 276 sztuk Obligacji.....	58
13.6. Warunki emisji Obligacji	59
13.7. Definicje i objaśnienia skrótów	68

Podstawowe dane o Emitencie

Firma	Leasing-Experts S.A.
Siedziba	Wrocław, Polska
Adres	ul. Bolesława Prusa 38/22, 50-319 Wrocław
Telefon	+48 71 780 60 66
E-mail	biuro@leasing-experts.pl
Strona internetowa	www.leasing-experts.pl
Identyfikator PKD	64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	7661972117
REGON	301352743
Kapitał zakładowy	280.000,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000442853
Zarząd	Marcin Pawłowski – Prezes Zarządu Zbigniew Ligmann – Członek Zarządu

Leasing-Experts S.A. jest funduszem leasingowym specjalizującym się w leasingu nieruchomości komercyjnych do 5 mln zł. Firma powstała w 2010 roku.

Papiery wartościowe Spółki notowane są na prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnych systemach obrotu: akcje na NewConnect, a obligacje na Catalyst.

Strategia Spółki na lata 2015-2016 zakłada:

- osiągnięcie pozycji lidera rynku leasingu nieruchomości do 5 mln zł,
- budowanie bezpiecznego portfela nieruchomości i wierzytelności leasingowych,
- dalszy znaczący wzrost przychodów i zysków z działalności funduszu leasingowego,
- dywersyfikacja źródeł pozyskiwania kapitału dłużnego (współpraca z bankami, prywatnymi funduszami inwestycyjnymi),
- pozyskanie inwestora strategicznego (branżowego lub finansowego).

Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma	T&T Consulting Sp. z o.o.
Siedziba	Polska, Wrocław
Adres	pl. Strzelecki 25, 50-224 Wrocław
Telefon	+48 71 66 10 997
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Identyfikator PKD	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu

Podstawowe dane o Obligacjach serii E

Oznaczenie emisji	Obligacje serii E
Liczba wyemitowanych Obligacji	3000
Liczba Obligacji przedterminowo wykupionych	276
Liczba Obligacji czynnych (nie-wykupionych) będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO	2724
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł
Rodzaj Obligacji	dwuletnie, zabezpieczone, na okaziciela, z kuponem odsetkowym wypłacanym kwartalnie
Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	9,00% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji
Rodzaj zabezpieczenia	zastaw rejestrowy na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności leasingowych o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą – wierzytelności Emitenta (leasingodawcy) wobec jego klientów (leasingobiorców)
Wysokość zabezpieczenia	125% wartości nominalnej Obligacji
Data przydziału	23.12.2014 r.
Data wykupu	23.12.2016 r.

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi Obligacjami

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną. Zawiera on główne potencjalne źródła zagrożeń dla Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Nie stanowią one jednak zamkniętej listy i nie powinny być przez Inwestorów w ten sposób postrzegane. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej również inne – nieujęte w niniejszym dokumencie – czynniki mogą wpłynąć na działalność Emitenta i jego sytuację finansową w sposób negatywny. Może to w konsekwencji skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych, a także utratą części lub całości zainwestowanego przez Inwestora kapitału.

1.1. Ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Celem strategicznym Emitenta jest rozwój na polskim rynku leasingu nieruchomości komercyjnych do 5 mln zł, tj. osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej w tym zakresie. Wypracowanie tego celu wymaga umiejętności szybkiej adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku, w obszarze którego Spółka prowadzi działalność. Największe zagrożenia wynikają ze zmieniających się warunków otoczenia prawnego, politycznego, fiskalnego i gospodarczego, koniunktury na rynku finansowym, a także popytu na usługi Emitenta. W przypadku podjęcia błędnych decyzji istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Emitenta.

Emitent stara się ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych poprzez dywersyfikację działań związanych z pozyskiwaniem kapitału oraz zatrudnianiem menadżerów z wieloletnim doświadczeniem na rynku.

Ryzyko oferowania produktów własnych

Kluczowym elementem strategii Emitenta jest stworzenie funduszu leasingowego, którego celem będzie finansowanie nieruchomości komercyjnych o wartości do 5 mln zł. Emitent dokonuje zakupu nieruchomości na własny rachunek w celu jej dalszego przekazania do użytkowania osobom trzecim na zasadzie leasingu. Istnieje ryzyko, iż w związku z niewielką popularnością tego produktu na rynku polskim nakłady inwestycyjne przeznaczone na rozwój produktu nie zwrócą się w pełni lub w znaczącej części. Dodatkowym ryzykiem jest możliwość podjęcia przez Emitenta niewłaściwych decyzji związanych z rozwojem produktu, w tym wyborem źródeł jego finansowania.

Konsekwencjami zaistnienia ryzyka może być nieuzyskanie oczekiwanych przychodów na oferowanym produkcie, co w przypadku błędnego ich oszacowania w planie wydatków Spółki może mieć wpływ na jej sytuację finansową. Ryzyko ograniczane jest faktem przeprowadzonych przez Emitenta badań dotyczących akceptacji i zapotrzebowania na produkt leasingu nieruchomości o wartości do 5 mln zł, a także wysoką marżą uzyskiwaną na tym produkcie.

Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Emitenta związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych klientów składających zapytania o przedstawienie oferty bądź też zawierających umowy produktowe. Wszystkie dane klientów przechowywane są od rozpoczęcia procedury sprzedaży produktu do podpisania przez klientów finalnych umów. Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wypływu danych osobowych – za sprawą zagubienia nośnika zawierającego wrażliwe dane osobowe przez pracowników, kradzieży nośnika danych, nieumiejętnego wymazania danych z nośnika czy też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych zawierających własność intelektualną niezbędną do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej) oraz prawnego – utrata danych osobowych związanych z prywatnością klientów. Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na utratę zaufania do Emitenta, a także narazić Emitenta na roszczenia klientów z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych. Emitent stara się ograniczać niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wpływ bądź utratę danych, a także poprzez stosowania odpowiednich zabezpieczeń – zarówno na poziomie informatycznych, jak i sprzętowym.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Emitenta uzależniona jest w dużym stopniu od prawidłowego wykonywania zadań przez zatrudnione u Emitenta osoby. Fakt ten ma szczególne znaczenie w przypadku modelu biznesowego Spółki, gdzie osoby wykonujące zadania w Spółce odpowiadają za sprawne funkcjonowanie całej spółki. Osoby te tworzą tzw. kapitał intelektualny. Ważne zatem jest, aby pracownicy posiadali odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie. Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy proponowane przez konkurencyjną firmę mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Spółki, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jej rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregoś z kluczowych pracowników działalność Emitenta zostanie zachwiana. Mając na uwadze niniejsze ryzyko, Emitent opracował system motywacyjny budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie rotacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

Ryzyko związane z wizerunkiem

Osiągnięcie sukcesu rynkowego powiązane jest z postrzeganiem Spółki przez jej klientów / potencjalnych klientów. Istotne jest prowadzenie działań związanych z prawidłowym odbiorem marki, co Emitent realizuje. Przede wszystkim Spółka charakteryzuje się transparentnością. Poza skrupulatnym wypełnianiem obowiązków informacyjnych wymaganych przez obowiązujące Emitenta regulacje w związku z notowaniem akcji Leasing-Experts S.A. na NewConnect, Spółka wykonuje szereg innych, dodatkowych działań, np. prowadzi w językach polskim i angielskim korporacyjną stronę internetową, która jest na bieżąco aktualizowana, kontaktuje się z inwestorami z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi komunikacji (poczta elektroniczna e-mail) oraz spełnia inne zalecenia wydane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnecct”. 30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z Leasing-Experts S.A. na Property Lease Fund S.A.

Powyższe działania mają na celu spowodować prawidłowy odbiór Spółki przez otoczenie rynkowe, jednak Emitent nie jest w stanie zagwarantować pomyślności w tej kwestii. Nieudana polityka wizerunkowa może przełożyć się na małe zainteresowanie oferowanymi przez Spółkę usługami.

Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta

Działalność Emitenta nastawiona jest na czerpanie zysków z inwestycji finansowanych głównie kapitałem dłużnym. Strata powstała w pierwszym półroczu 2015 r. wynika z tego, że w okresie tym Spółka nie pozyskała kapitału, który mógłby być wykorzystany do kolejnych umów leasingu nieruchomości, a tym samym zwiększenia pracującego portfela umów leasingowych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na stratę była działalność brokera leasingowego, która generowała wysokie koszty działalności. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 17/2015 z 30 czerwca 2015 r., której treść została opublikowana raportem bieżącym nr 32/2015) działalność ta została zakończona. Wysoki poziom zadłużenia wynika z tego, że Spółka wyemitowała 5 serii obligacji, z czego na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu 4 serie pozostają czynne. Pozyskane środki zostały przeznaczone na inwestycje, które są obsługiwane prawidłowo przez leasingobiorców.

Zarząd Spółki prowadzi intensywne działania mające na celu poprawę wyników finansowych.

1.2. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta skorelowany jest z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której oferuje on swoje produkty oraz będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do istotnych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność Emitenta należy zaliczyć: tempo wzrostu gospodarczego, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych mogą mieć negatywny wpływ na popyt na produkty Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych.

Ryzyko ze strony konkurencji

Branża, w której Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej skali działania. W związku z powyższym oraz mając na uwadze możliwość wejścia do tego sektora nowych podmiotów o podobnej do Emitenta skali działania, istnieje ryzyko zmniejszenia popytu na oferowane przez Spółkę produkty. W konsekwencji może to mieć wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju oraz osiągane wyniki finansowe. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jego oferta będzie atrakcyjna dla klientów. Niniejsze ryzyko ograniczane jest poprzez rozwój usług, podnoszenie ich jakości, a także działania Emitenta zmierzające do wzmocnienia pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno-podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności in-

interpretacyjnych – w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Emitenta może różnić się od przyjętej przez Emitenta. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Emitenta kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

1.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od Obligacji oraz wykupu wyemitowanych Obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem Obligacji lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania długu lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane z przeprowadzenia oferty prywatnej Obligacji umożliwią mu finansowanie działalności. Istnieje ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Emitent będzie zmuszony przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Wszystkie świadczenia wynikające z Obligacji zostały zabezpieczone w formie zastawu rejestrowego na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą – wierzytelności leasingowe Emitenta (leasingodawcy) wobec jego klientów (leasingobiorców), zgodnie z opisem w punkcie 6. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 125% wartości nominalnej Obligacji serii E.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia (zbiór wierzytelności leasingowych będących własnością Emitenta) na dzień 10 lipca 2015 r. wynosi 11 606 206,05 PLN – zgodnie z wyceną dokonaną przez Tax Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473489. Należy mieć jednak na uwadze, że:

- rzeczywista stopa zwrotu ze zbioru wierzytelności na koniec założonych okresów obsługi może różnić się od przyjętej przy określaniu wartości godziwej zbioru wierzytelności na dzień wyceny,
- rzeczywista wartość wycenianych wierzytelności możliwa do uzyskania w drodze transakcji sprzedaży może się różnić od tej z wyceny biegłego rewidenta dla celów ustalenia wartości zastawów,
- wycena została sporządzona w oparciu o zbiór założeń obejmujący także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa jednostki, których urzeczywistnienie

niekoniecznie musi nastąpić, w związku z czym nie jest możliwe uzyskanie zadawalającej pewności, że zaprezentowana wycena wierzytelności nie ulegnie obniżeniu.

W skrajnych przypadkach może okazać się, że przedmiot zabezpieczenia nie będzie wystarczający do pokrycia roszczeń Obligatariuszy – jeśli takie wystąpią.

1.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Emitenta w ASO na Catalist

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji

Ze względu na charakter rynku obrotu papierami dłużnymi precyzyjna ocena płynności obrotu Obligacjami jest trudna do przeprowadzenia. Konsekwencją takiego stanu rzeczy jest brak zapewnienia, że Obligacje Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO na Catalist. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić Inwestorom sprzedaż Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

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

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji Emitenta na Catalist

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

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

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta (§ 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł (§ 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

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

- nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO (o której mowa powyżej), nie może przekraczać 50 000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

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

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja zdarzy się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych w ASO na Catalyst.

Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Emitenta z obrotu na Catalyst

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

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

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

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

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu ASO jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta,
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 PLN.

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

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

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyć obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 tej ustawy (zawiadomienie Komisji o wprowadzeniu instrumentów finansowych do ASO), KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 tys. zł.

Emitent jest spółką publiczną, która – zgodnie z art. 70 Ustawy o ofercie – obowiązana jest do:

- 1) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 tej ustawy, równocześnie do publicznej wiadomości oraz Komisji;
- 2) przekazywania Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów z akcji przysługujących każdemu z nich;
- 3) równoczesnego przekazywania do publicznej wiadomości i Komisji w terminie 7 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich

z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie powyższe obowiązki – Komisja może nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Spółki, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie, na każdego kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- 2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- 3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72–74,
- 4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
- 5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
- 5a) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- 5b) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- 6) (uchylony),
- 7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- 8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
- 9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
- 9a) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- 10) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72–74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
- 10a) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
- 10b) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
- 11) wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- 11a) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- 12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1–11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

– Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł. Kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w powyższym przepisie.

Zgodnie z art. 173 ust. 2 Ustawy o obrocie, na każdego kto nabywa akcje własne z naruszeniem przepisów, o których mowa w art. 39 ust. 3 pkt 1, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości Emitenta obejmować będzie szerszy katalog sankcji wynikających z art. 96-97 Ustawy o ofercie, a także z przepisów Ustawy o obrocie – w następujących zwłaszcza przypadkach:

- przeprowadzenie przez Spółkę publicznej emisji papierów wartościowych,
- ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie instrumentów finansowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
- obrót instrumentami finansowymi Emitenta na rynku regulowanym.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie podjął decyzji o przeprowadzeniu publicznej emisji ani o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie jego instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.

1a. Cel emisji Obligacji

Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój działalności funduszu leasingowego Emitenta, specjalizującego się w finansowaniu transakcji leasingu mniejszych nieruchomości o wartości do 5 mln zł.

2. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy niniejszy dokument są dwuletnie obligacje na okaziciela serii E z kuponem odsetkowym o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym. Obligacje są zabezpieczone – zgodnie z opisem w punkcie 6.

3. Wielkość emisji

Przedmiotem emisji było do 10 000 (dziesięciu tysięcy) sztuk Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) każda. Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 3 000 (trzy tysiące) sztuk i tyle Obligacji w dniu 23 grudnia 2014 r. zostało przydzielonych.

27 marca 2015 r. Emitent na podstawie umowy cywilno-prawnej nabył, celem umorzenia, 276 (dwieście siedemdziesiąt sześć) sztuk Obligacji. Przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do ASO na Catalyst są więc 2 724 (dwa tysiące siedemset dwadzieścia cztery) sztuki Obligacji.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji są sobie równe i wynoszą 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację.

4a. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

1. Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 03.12.2014 r., data zakończenia subskrypcji Obligacji: 22.12.2014 r.
2. Data przydziału Obligacji: 23.12.2014 r.
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: do 10 000 sztuk.
4. Stopa redukcji: nie wystąpiła; brak podziału na transze.
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 3 000 sztuk.
6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane: 1.000,00 PLN za 1 sztukę (cena emisyjna równa wartości nominalnej).
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje: 39, w tym 38 osób fizycznych i 1 osoba prawna.

8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje: 39, w tym 38 osób fizycznych i 1 osoba prawna.
9. Subemitenci: brak.
10. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 85.100,00 zł, w tym:
 - a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 5.000,00 zł,
 - b. wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy,
 - c. sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 2.600,00 zł,
 - d. promocja oferty: 77.500,00 zł.

Koszty, o których mowa w punkcie 10 będą rozliczane w czasie i zostaną zaliczone do kosztów finansowych Spółki.

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

5.1. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, tj. 23 grudnia 2016 r., po ich wartości nominalnej wynoszącej 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariuszy do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy będzie liczba Obligacji wskazana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

5.1.1. Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

5.1.2. Wykup Obligacji przed terminem zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumu-

lowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu - ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji, począwszy od Dnia R-3, nastąpi zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO.

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

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

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z ewidencji Obligacji.

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,00% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie, w ostatni dzień okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta (tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW). Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji w Dniu PDO zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – w Ewidencji.

Odsetki od Obligacji naliczane są od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie. W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

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

$$\text{Odsetki} = \frac{90 \text{ PLN}}{365} \times n$$

gdzie n to liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane są odsetki.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wypłata odsetek od Obligacji) będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW.

5.3. Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	2014-12-23	2015-03-13	2015-03-23	90
II	2015-03-23	2015-06-15	2015-06-23	92
III	2015-06-23	2015-09-15	2015-09-23	92
IV	2015-09-23	2015-12-15	2015-12-23	91
V	2015-12-23	2016-03-15	2016-03-23	91
VI	2016-03-23	2016-06-15	2016-06-23	92
VII	2016-06-23	2016-09-15	2016-09-23	92
VIII	2016-09-23	2016-12-15*	2016-12-23**	91

* Dzień PDO oraz Dzień PDW
 ** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji

6. Zabezpieczenie obligacji

Obligacje były emitowane jako niezabezpieczone, jednak na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wszystkie świadczenia wynikające z Obligacji są zabezpieczone.

Zgodnie z Warunkami Emisji:

- obowiązek ustanowienia zabezpieczenia Obligacji powstał z chwilą dojścia emisji do skutku,
- wszystkie świadczenia wynikające z Obligacji zostały zabezpieczone w formie zastawu rejestrowego na zbiorze istniejących i przyszłych wierzytelności o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą – wierzytelności leasingowe Emitenta (leasingodawcy) wobec jego klientów (leasingobiorców).

W dniu 18 sierpnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów (numer pozycji rejestru: 2425553) ustanowionego na rzecz obligatariuszy Obligacji serii E, w imieniu których działa administrator zastawu: Kancelaria Radcy Prawnego Macieja Waloszka z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Kołłątaja 14/5, 43-300 Bielsko-Biała (zastawnik).

Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 125% wartości nominalnej Obligacji serii E.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia (zbiór wierzytelności leasingowych będących własnością Emitenta) na dzień 10 lipca 2015 r. wynosi 11 606 206,05 PLN – zgodnie z wyceną dokonaną przez Tax Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473489.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, tj. na 30 września 2014 r., przedstawia poniższa Tabela.

Tabela. Bilans – pasywa – „Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania” na dzień 30.09.2014 r.

Rezerwy na zobowiązania	0,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	9 682 270,00 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	941 510,67 zł
Rozliczenia międzyokresowe	859 387,11 zł

Emitent finansuje swoją działalność kapitałem zarówno własnym, jak i kapitałem obcym. Dalszy rozwój Spółki, tj. zwłaszcza funduszu leasingowego, będzie wymagał stałego dopływu stabilnego kapitału. Istotnym źródłem finansowania działalności Emitenta są obligacje. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Spółka posiada zadłużenie z tytułu Obligacji (wartość nominalna) w kwocie 12,2 mln zł – obligacje serii B, C, D i E.

Wszystkie zobowiązania Emitenta regulowane są terminowo i w pełnej wysokości.

Spółka do czasu całkowitego wykupu obligacji zamierza utrzymywać wysokość zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej. Emitent zakłada, iż w celu realizacji obecnej strategii rozwoju, podejmie działania zmierzające do zwiększania posiadanych kapitałów, poprzez emisję zarówno akcji, jak i kolejnych serii obligacji, a także, w celu dywersyfikacji, poprzez zaciągnięcie kredytów bankowych.

Poniższa tabela przedstawia wartość zaciągniętych zobowiązań na 30 czerwca 2015 r.

Tabela. Bilans – pasywa – „Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania” na dzień 30.06.2015 r.

Rezerwy na zobowiązania	0,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	9 398 735,52 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4 272 240,69 zł
Rozliczenia międzyokresowe	1 388 566,47 zł

8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z ich emisji oraz zdolność Emitenta wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji

Cel emisji Obligacji został określony w punkcie 1a niniejszej noty informacyjnej.

Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o obligacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie rozpoznał szczególnej ekspozycji na ryzyko utraty zdolności do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

10. Wycena przedmiotu zastawu



62-500 Konin, Plac Wolności 7, tel.: 63 242 96 63, fax: 63 242 94 51
NIP: 6652992404, Regon: 302504965
e-mail: sekretariat@tax-audyt.pl www: www.tax-audyt.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych poz. 3869

WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI LEASINGOWYCH

SPORZĄDZONA PRZEZ

TAX AUDYT Sp. z o.o.

NA RZECZ

LEASING – EXPERTS Spółka Akcyjna

Poznań, 14 lipiec 2015 roku

ZARZĄD SPÓŁKI: Ryszard Symotiuk-PREZES, Michał Liszka-V-CE PREZES, Kapitał Zakładowy 20.000,-PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000473489



Spis treści

I. Wstęp i źródła informacji	3
II. Metodologia wyceny i założenia	4
III. Wyniki wyceny i podsumowanie	6
a. Wyniki wyceny	6
b. Podsumowanie	6



I. Wstęp i źródła informacji

Zgodnie ze zleceniem z dnia 9 lipca 2015 roku TAX AUDYT Sp. z o.o. bazując na danych dostarczonych przez *Leasing-Experts S.A.*, przeprowadził niezależną wycenę zbioru wierzytelności leasingowych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, który tworzą istniejące i przyszłe wierzytelności wynikające z umów leasingu zawartych przez *Leasing-Experts S.A.* W skład tego zbioru na dzień 10 lipca 2015 roku wchodzi wierzytelności z zawartych przez *Zleceniodawcę* umów leasingu nieruchomości o numerach 01/05-F/2014, 01-07-F-2014, 01-08-F-2014, 01-09-F-2014, 02-09-F-2014, 03-09-F-2014, 04-09-F-2014, 01-10-F-2014 oraz 01-07-F-2015, 02-07-F-2015, 03-07-F-2015.

Przy wykorzystaniu metody dochodowej opartej o szacowane zdyskontowane przepływy pieniężne z tytułu rat leasingowych w ramach zawartych umów, oszacowano ich wartość na **10 lipiec 2015** roku (data wyceny).

Za prawidłowość i rzetelność przekazanych danych odpowiada Zarząd *Spółki*. Naszym zadaniem był wybór właściwej metody wyceny oraz przeprowadzenie prawidłowych obliczeń na podstawie informacji otrzymanych od *Spółki*. Na potrzeby wyceny przeprowadziliśmy uzgodnione ze *Spółką* procedury, mające na celu weryfikację otrzymanych dokumentów.

Wycena sporządzona jest na potrzeby ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. 1995 nr 83 poz. 420) w związku z emisją obligacji przez *Leasing-Experts S.A.*

W związku z wymogami art. 10 ust. 2 ustawy z dn. 29 czerwca 1995 roku o obligacjach poddaje się przedmiot zastawu wycenie przez biegłego rewidenta.

Jako zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji planuje się ustanowić zastaw na zbiorze wierzytelności leasingowych o zmiennym składzie, wynikających z zawartych umów leasingu nieruchomości.





AUDYT Sp. z o.o.

Niniejszy dokument stanowi wycenę przedmiotu zastawu.

II. Metodologia wyceny i założenia

Do wyceny zbioru wierzytelności wykorzystano metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Pierwszym etapem wyceny jest określenie potencjalnych wpływów środków pieniężnych generowanych zgodnie z zawartymi umowami, w ramach podpisanych harmonogramów płatności rat leasingowych z podziałem na raty kapitałowe i raty czynszowe. Kolejny krok polega na zdyskontowaniu przepływów pieniężnych rat czynszowych do wartości bieżącej (DPV) używając odpowiedniej stopy dyskonta, która odzwierciedla ryzyko przyszłych przepływów pieniężnych będących konsekwencją określonego stanu zawartych umów leasingu nieruchomości na dzień wyceny. Raty kapitałowe nie poddaje się dyskontowaniu ze względu na specyfikę umów leasingu nieruchomości gdzie, między innymi, do momentu spłaty wszystkich rat leasingowych to finansujący pozostaje właścicielem przedmiotowych nieruchomości zatem ryzyko związane z brakiem możliwości odzyskania określonych kwot rat kapitałowych uznaje się za minimalne.

Stopę dyskontową na potrzeby niniejszej wyceny określono na podstawie średnio ważonego kosztu kapitału (WACC). Średnio ważony koszt kapitału stanowi koszt efektywny tzn. uwzględniający korzyści wynikające także z tarczy podatkowej- ustalono go na poziomie 7,43%.

Zgodnie z założeniami *Spółki* przedmiotem zastawu stanowiącego zabezpieczenie emisji obligacji będzie zbiór wierzytelności z zawartych z klientami umów leasingu nieruchomości, w którego skład na 10 lipiec 2015 roku wchodzi umowy o numerach 01/05-F/2014, 01-07-F-2014, 01-08-F-2014, 01-09-F-2014, 02-09-F-2014, 03-09-F-2014, 04-09-F-2014, 01-10-F-2014 oraz 01-07-F-2015, 02-07-F-2015, 03-07-F-2015.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "SK", is located in the bottom right corner of the page.



AUDYT Sp. z o.o.

Ponadto pragniemy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- 1) Rzeczywista stopa zwrotu ze zbioru wierzytelności na koniec założonych okresów obsługi może różnić się od przyjętej przy określeniu wartości godziwej zbioru wierzytelności na dzień wyceny.
- 2) Rzeczywista wartość wycenionych wierzytelności możliwa do uzyskania w drodze transakcji sprzedaży może się różnić od tej z wyceny biegłego rewidenta dla celów ustalenia wartości zastawu.
- 3) Zwracamy uwagę, że przedstawione w wycenie informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że zaprezentowana wycena wierzytelności nie ulegnie obniżeniu gdyż została ona sporządzona w oparciu o zbiór założeń, obejmujący także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa jednostki, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.
- 4) TAX AUDYT Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.



AUDYT Sp. z o.o.

III. Wyniki wyceny i podsumowanie

a. Wyniki wyceny

Łączne wyniki wyceny poszczególnych wierzytelności prezentujemy w poniższej tabeli:

Wynik wyceny zbioru wierzytelności na 10 lipiec 2015 roku						
Wyszczególnienie/ Nr umowy	Termin zawarcia umowy	Okresy spłaty (m-ce)	Suma rat kapitałowych nominalnie (pln)	Suma rat czynszowych nominalnie (pln)	Zdyskontowana suma rat czynszowych (pln)	Razem wycena zbioru (pln)
			1	2	3	1+3
Inventory Experts Sp. z o.o./ 01/05/F/2014	19.05.2014	300	323 613,60	130 945,24	77 467,18	401 080,78 zł
Pietrak Hotel Sp. J/ 01-07-F-2014	25.07.2014	60	999 953,56	241 237,86	219 229,63	1 219 183,19 zł
Foss Sp. z o.o./ 01-08-F-2014	04.08.2014	84	381 155,05	61 804,58	53 564,83	434 719,88 zł
Auto Mania Mariusz Natuniewicz/ 01-09-F-2014	05.09.2014	84	171 457,86	72 190,40	62 136,39	233 594,25 zł
Optyk Studio Barbara Winnicka / 02-09-F-2014	30.09.2014	60	133 872,75	36 999,04	33 472,87	167 345,62 zł
Prima-Sort Patryk Dewudzi / 03-09-F-2014	30.09.2014	120	235 443,18	154 217,66	123 142,94	358 586,12 zł
Progress II Sp. z o.o./ 04-09-F-2014	06.10.2014	36	777 828,89	9 138,89	8 683,51	786 512,40 zł
Progress II Sp. z o.o./ 01-10-F-2014	07.10.2014	60	4 397 038,32	534 832,78	483 983,42	4 881 021,74 zł
Aircraft Lease Poland Sp. z o.o./ 01-07-F-2015	09.07.2015	360	220 000,00	842 210,42	393 674,69	613 674,69 zł
Aircraft Lease Poland Sp. z o.o./ 02-07-F-2015	09.07.2015	360	550 000,00	2 105 526,05	984 186,74	1 534 186,74 zł
Aircraft Lease Poland Sp. z o.o./ 03-07-F-2015	09.07.2015	360	350 000,00	1 339 880,21	626 300,65	976 300,65 zł
Razem			8 540 364,20 zł	5 528 985,14 zł	3 065 845,85 zł	11 606 206,05 zł

Spółka *Leasing-Experts S.A.* posiada większościowy pakiet udziałów w Aircraft Lease Poland Sp. z o.o.

b. Podsumowanie

Oświadczamy i potwierdzamy, że wartość zbioru wierzytelności leasingowych będących własnością *Leasing-Experts S.A.* w którego skład na 10 lipiec 2015 roku wchodzi wierzytelności z umów leasingu o numerach 01/05/F/2014, 01-07-F-2014, 01-08-F-2014, 01-09-F-2014, 02-09-F-2014, 03-09-F-2014, 04-09-F-2014, 01-10-F-2014 oraz 01-07-F-2015, 02-07-F-2015, 03-07-F-2015, w ocenie biegłego rewidenta, na **10 lipiec 2015** roku wynosi **11 606 206,05 zł** (słownie: jedenaście milionów sześćset sześć tysięcy dwieście sześć złotych 05/100).

TAX

AUDYT Sp. z o.o.

TAX AUDYT jest spółką niezależną od *Leasing – Experts S.A.* Metody wykorzystywane podczas przeprowadzenia przedmiotowej wyceny są wyszczególnione w sporządzonej przez nas dokumentacji i przechowywane w siedzibie TAX AUDYT Sp. z o.o.

TAX AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu *Spółki* pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności i rzetelności dokumentów związanych ze wskazanymi wierzytelnościami wynikających z zawartych umów leasingu finansowego będących przedmiotem wyceny.

Poznań, dnia 14 lipiec 2015 roku

Opracował:



Michał Liszka
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny: 11377

TAX AUDYT Sp. z o.o.

Ul. Plac Wolności 7
62-500 Konin

KRS 0000473489
NIP 6652992404
REGON 302504965
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer KIBR 3869

7 | Strona

11. Obligacje zamienne na akcje – informacja

Obligacje serii E nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

12. Obligacje z prawem pierwszeństwa – informacja

Obligacje serii E nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

13. Załączniki

Załącznikami do niniejszej noty informacyjnej są:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta,
 - 2.1. treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd,
3. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji,
4. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przydziału Obligacji,
5. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie umorzenia 276 sztuk Obligacji,
6. warunki emisji Obligacji,
7. definicje i objaśnienia skrótów.

13.1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/442853/11/20151020162618

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.10.2015 godz. 16:26:18

Numer KRS: 0000442853

**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	06.12.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/5712/15/201	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARczy KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 301352743, NIP: 7661972117
3.Firma, pod którą spółka działa	LEASING-EXPERTS 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. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. BOLESŁAWA PRUSA, nr 38, lok. 22, miejsc. WROCŁAW, kod 50-319, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@LEASING-EXPERTS.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.LEASING-EXPERTS.PL

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	LEASING-EXPERTS SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W BIELSKU - BIAŁEJ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. BIELSKO-BIAŁA, gmina M. BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO - BIAŁA
	3.Adres	ul. WARSZAWSKA, nr 153, lok. ---, miejsc. BIELSKO - BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO - BIAŁA, kraj POLSKA

Identyfikator wydruku: RP/442853/11/20151020162618

Strona 2 z 8

2	1.Firma oddziału	LEASING-EXPERTS SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W DĄBRÓWCE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃSKI, gmina DOPIEWO, miejsc. DĄBRÓWKA
	3.Adres	ul. CYPRYSOWA, nr 2, lok. 1, miejsc. DĄBRÓWKA, kod 62-070, poczta DĄBRÓWKA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.10.2012 R. NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, ZASTĘPOWANY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO PAWŁA ŻMUDĘ-TRZEBIATOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. KOŚCIUSZKI 86/6, REPERTORIUM A NR 11721/2012. 09.11.2012 R. ASESOR NOTARIALNY PAWEŁ ŻMUDA-TRZEBIATOWSKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. KOŚCIUSZKI 86/6, REPERTORIUM A NR 12643/2012 - ZMIENIONO § 10 UST. 1, § 11 UST. 1, § 21 UST. 4 LIT. A.
	2	22.01.2013 R., REPERTORIUM A 858/2013, ASESOR NOTARIALNY PAWEŁ ŻMUDA-TRZEBIATOWSKI-ZASTĘPCA NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU (61-715), UL. KOŚCIUSZKI 86/6. ZMIENIONO: § 9 UST. 1, § 9 UST. 6, § 17 UST. 2, § 18 (POPRZECZ OBJĘCIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI § 18 UST. 1 I POPRZECZ DODANIE UST. 2), § 20 UST. 1, § 20 UST. 2, § 20 UST. 3, § 20 UST. 4, § 20 UST. 5, § 20 UST. 6, § 22 UST. 4, § 27; DODANO: § 22 UST. 6 (W ZWIĄZKU Z TYM DOTYCHCZASOWA TREŚĆ USTĘPÓW: § 22 UST. 6 I UST. 7 OTRZYMUJE NUMERACJĘ ODPOWIEDNIO UST. 7 I UST. 8) 18.04.2013 R. REPERTORIUM A 1525/2013, ASESOR NOTARIALNY KONRAD FLORKOWSKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA JANUSZA FLORKOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE (20-069), UL. ST. LESZCZYŃSKIEGO 3/1 ZMIENIONO: § 9 UST. 1. 13.06.2013 R., REPERTORIUM A NR 6850/2013 NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, ZMIENIONO § 22 UST. 5 STATUTU.
	3	DNIA 29.05.2013 R. PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO PAWŁA ŻMUDĘ - TRZEBIATOWSKIEGO ZASTĘPCĘ WOJCIECHA ZIELIŃSKIEGO - NOTARIUSZA W POZNANIU, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU, PRZY UL. KOŚCIUSZKI NR 86/6, REPERTORIUM A NR 6252/2013. ZMIENIONO § 21 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE W USTĘPIE 4 USUNIĘTO PUNKT D.
	4	20.02.2014R., NOTARIUSZ PAWEŁ ŻMUDA-TRZEBIATOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA ZBIGNIEW TOMASZKIEWICZ, PAWEŁ ŻMUDA-TRZEBIATOWSKI SPÓŁKA CYWILNA, UL. ALEJA WIELKOPOLSKA 28, 60-608 POZNAŃ, REPERTORIUM A NR 1650/2014 ZMIENIONO: § 8 UST. 1, § 9 UST. 1, § 11 UST. 1, § 16 UST. 4.
	5	30.06.2014R., NOTARIUSZ JOLANTA OŁPIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. GRABISZYŃSKA 14/1, 53-502 WROCŁAW, REPERTORIUM A NR 3012/2014 DODANO: § 10 UST. 5 19.08.2014R., NOTARIUSZ JOLANTA OŁPIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. GRABISZYŃSKA 14/1, 53-502 WROCŁAW, REPERTORIUM A NR 3996/2014, ZMIENIONO: § 9 UST. 1 UCHWAŁA ZARZĄDU PODJĘTA W TRYBIE ART. 310 K.S.H.

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?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/442853/11/20151020162618

Strona 3 z 8

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		LEASING-EXPERTS SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA NA SKUTEK PRZEKSZTAŁCENIA LEASING-EXPERTS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W DRODZE UCHWAŁY NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW LEASING-EXPERTS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ O PRZEKSZTAŁCENIU W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ PODJĘTEJ W DNIU 13.10.2012 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 11718/2012, ZMIENIONEJ UCHWAŁĄ NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW LEASING-EXPERTS SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 9 LISTOPADA 2012 R. - AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 12637/2012.
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	LEASING-EXPERTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000347923
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	301352743
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	280 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	135 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2800000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	280 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	30 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	500.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYSŁUGUJĄ 2 (DWA) GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.

Identyfikator wydruku: RP/442853/11/20151020162618

Strona 4 z 8

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W JEJ IMIENIU UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWŁOWSKI
	2.Imiona	MARCIN ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	80031913355
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

Identyfikator wydruku: RP/442853/11/20151020162618

Strona 5 z 8

	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LIGMANN
	2.Imiona	ZBIGNIEW EDWARD
	3.Numer PESEL/REGON	59101604815
	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	PAWŁOWSKI
		2.Imiona	BARTOSZ PIOTR
		3.Numer PESEL	86043011696
	2	1.Nazwisko	KRUPA
		2.Imiona	MICHAŁ SŁAWOMIR
		3.Numer PESEL	84122807532
	3	1.Nazwisko	DAMEK
		2.Imiona	MICHAŁ MARCIN
		3.Numer PESEL	85073102031
	4	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	MICHAŁ MARIA
		3.Numer PESEL	86072419993
5	1.Nazwisko	KUBICA	
	2.Imiona	PIOTR	
	3.Numer PESEL	71021001439	

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	DROŹDZIOK	
	2.Imiona	JAKUB CYPRIAN	
	3.Numer PESEL	89032703978	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMODZIELNA	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY	
	2	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	3	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	
	4	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	
	5	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK	
	6	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA	
	7	45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	
	8	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	
	9	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW	

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	05.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	2	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012 R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Identyfikator wydruku: RP/442853/11/20151020162618

Strona 8 z 8

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 20.10.2015
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

13.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ LEASING-EXPERTS S.A.

TEKST JEDNOLITY

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka LEASING – EXPERTS spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (zwana dalej „Spółką”), powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: LEASING – EXPERTS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy – KRS, pod numerem 0000347923 (zwanej dalej „Spółką przekształcaną”).

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: LEASING-EXPERTS Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej firmy LEASING-EXPERTS S.A.

§ 3

Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 4

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 5

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 6

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 7

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć, prowadzić i likwidować oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa, przedstawicielstwa i inne placówki, przystępować do innych spółek oraz być udziałowcem lub akcjonariuszem w innych spółkach.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 8

1. Przedmiotem działalności spółki jest:
 - 1) 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek;
 - 2) 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;

- 3) 45.32.Z Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
- 4) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- 5) 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
- 6) 49.31.Z Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski;
- 7) 49.32.Z Działalność taksówek osobowych;
- 8) 49.39.Z Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany;
- 9) 49.41.Z Transport drogowy towarów;
- 10) 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy;
- 11) 52.22.B Działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy;
- 12) 52.24.C Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych;
- 13) 52.29.B Działalność śródlądowych agencji transportowych;
- 14) 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych;
- 15) 53.20.Z Pozostała działalność pocztowa i kurierska;
- 16) 63.12.Z Działalność portali internetowych;
- 17) 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych;
- 18) 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 19) 64.91.Z Leasing finansowy;
- 20) 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów;
- 21) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 22) 65.11.Z Ubezpieczenia na życie;
- 23) 65.12.Z Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe;
- 24) 66.11.Z Zarządzanie rynkami finansowymi;
- 25) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 26) 66.21.Z Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat;
- 27) 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;

- 28) 66.29.Z Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- 29) 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- 30) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 31) 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- 32) 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 33) 70.10.Z Działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 34) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- 35) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 36) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek;
- 37) 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
- 38) 77.21.Z Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego;
- 39) 77.22.Z Wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.;
- 40) 77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;
- 41) 77.31.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych;
- 42) 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych;
- 43) 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- 44) 77.34.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego;
- 45) 77.35.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego;
- 46) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 47) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim indziej niesklasyfikowane;
- 48) 78.10.Z Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
- 49) 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- 50) 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
- 51) 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (callcenter);

- 52) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
 - 53) 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;
 - 54) 82.92.Z Działalność związana z pakowaniem;
 - 55) 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 56) 85.53.Z Pozaszkolne formy edukacji z zakresu nauki jazdy i pilotażu;
 - 57) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
2. Działalność wymagająca, z mocy przepisów prawa, uzyskania zezwolenia lub koncesji zostanie podjęta przez Spółkę po ich uzyskaniu.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 9

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 280.000,00- zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej wynoszącej 0,10- zł (dziesięć groszy) każda, od numeru 1 do 500.000,
 - 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej wynoszącej 0,10- zł (dziesięć groszy) każda, od numeru 1 do 500.000,
 - 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej wynoszącej 0,10- zł (dziesięć groszy) każda, od numeru 1 do 800.000,
 - 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej wynoszącej 0,10- zł (dziesięć groszy) każda o numerach od 1 do 1.000.000.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
3. Może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
4. Akcje kolejnych emisji będą oznaczone kolejnymi literami alfabetu.
5. Akcje mogą być obejmowane po cenie wyższej od wartości nominalnej.
6. Pierwotny kapitał zakładowy, na który składają się akcje imienne uprzywilejowane serii A i akcje zwykłe na okaziciela serii B został pokryty majątkiem Spółki przekształcanej.
7. W przypadku utraty lub zniszczenia dokumentu akcji, akcjonariusz (zastawnik lub użytkownik) może złożyć wniosek do Zarządu Spółki o umorzenie tego dokumentu i wydanie jego duplikatu. Zarząd Spółki umorzy utracony lub zniszczony dokument akcji oraz wyda jego duplikat, jeżeli wnioskodawca uprawdopodobni fakt jego posiadania (fakt, iż jest akcjonariuszem, odpowiednio zastawnikiem lub użytkownikiem) oraz okoliczności jego utraty. Fakt, iż wnioskodawca jest akcjonariuszem (odpowiednio zastawnikiem lub użytkownikiem)

kiem) uważa się za uprawdopodobniony w szczególności, jeżeli wnioskodawca jest wpisany do księgi akcyjnej Spółki. Wydanie duplikatu dokumentu akcji wymaga uprzedniego ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o jego zniszczeniu lub utracie. Zarząd wyda duplikat, jeżeli dokument akcji nie zostanie złożony w siedzibie Spółki w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia.

8. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską, akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.

§ 10

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wymaga zmiany Statutu Spółki.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
3. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), o ile prawo to nie zostanie wyłączone uchwałą Walnego Zgromadzenia powziętą zgodnie z Kodeksem spółek handlowych.
4. Walne Zgromadzenie może także podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku Spółki, jeżeli mogą być one użyte na ten cel (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki) przy zachowaniu warunków określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych. Akcje przydzielane są akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym i nie wymagają objęcia.
5. Wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi nie więcej niż 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki przy spełnieniu warunków określonych w uchwale nr 5/2014 z dnia 30 czerwca 2014 r. Uprawnionym do objęcia akcji zwykłych na okaziciela w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego będzie posiadacz warrantów subskrypcyjnych A, B, C wyemitowanych na podstawie uchwały nr 16/2014 z dnia 30 czerwca 2014 r., Prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E przysługuje posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r.

IV. KAPITAŁ DOCELOWY

§ 11

1. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie nie dłuższym niż trzy lata od dnia udzielenia upoważnienia do dokonania jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym łączna maksymalna kwota dokonanych podwyższeń (kapitał docelowy) nie może przekraczać 135.000,00- zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych). Dzień rejestracji zmiany Statutu Spółki jest dniem udzielenia Zarządowi niniejszego upoważnienia.
2. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.

3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
 - 2) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - 4) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
 - 5) podejmowania uchwał, składania wniosków oraz wykonywania innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, wymagają zgody Rady Nadzorczej.
7. Uchwała Zarządu w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, wymaga formy aktu notarialnego oraz zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.
8. Postanowienia niniejszego paragrafu nie ograniczają kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie zwykłym.

V. UMORZENIE AKCJI

§ 12

1. Akcje Spółki mogą być umarzane, po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie dobrowolne akcji Spółki może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.

3. Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu lub akcjonariusza podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia akcji, uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego oraz w sprawie odpowiednich zmian w Statucie.
4. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia, która określi zasady nabycia akcji przez Spółkę, a w szczególności kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania.
5. Po nabyciu akcji Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego zgodnie z art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
6. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie części akcji nie może zostać dokonane, gdy kwota kapitału zakładowego po jego obniżeniu byłaby niższa niż kwota określona przepisami prawa.

§ 13

Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennej uzależnione jest od uzyskania uprzedniej zgody Zarządu Spółki.

§ 14

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

VI. ORGANY SPÓŁKI

§ 15

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 16

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest raz w roku przez Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, do dnia 30 czerwca każdego roku.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, to jest we Wrocławiu, bądź też w Poznaniu, w Warszawie lub Bielsku-Białej, zależnie od wyboru Zarządu.

§ 17

1. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście, albo przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i zostać dołączone do księgi protokołów. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza.

2. Z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego Statutu, Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeśli obecni są na nim akcjonariusze reprezentujący co najmniej 25 (dwadzieścia pięć) % kapitału zakładowego Spółki.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego zastępca, Prezes Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 18

1. Z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
 - a. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
 - c. udzielenie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w ubiegłym roku obrotowym;
 - d. zmiana Statutu Spółki;
 - e. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
 - f. likwidacja Spółki;
 - g. połączenie Spółki z inną spółką;
 - h. przekształcenie Spółki;
 - i. umorzenie akcji Spółki;
 - j. zbycie, wydzierżawienie lub obciążenie przedsiębiorstwa Spółki lub jej spółek zależnych albo jego zorganizowanej części;
 - k. wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do nowo emitowanych akcji Spółki.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także udziału w prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 19

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że postanowienia niniejszego Statutu lub przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.
2. Na Walnym Zgromadzeniu każda akcja uprawnia do jednego głosu, za wyjątkiem akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do prawa głosu, które uprawniamy do dwóch głosów.

3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
4. Uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki może być powzięta tylko w drodze jawnego i imiennego głosowania z zachowaniem wymogów określonych w Kodeksie spółek handlowych.
5. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innego akcjonariusza, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

RADA NADZORCZA

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
4. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim przypadku każdy z członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która uzyska najwięcej głosów Członków Rady Nadzorczej, w wyniku głosowania tajnego.
5. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.
6. Pierwsza Rada Nadzorcza Spółki została powołana przez Założycieli Spółki Akcyjnej.

§ 21

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje prawa i obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) delegowanie członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
 - b) ocena sprawozdania finansowego w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - c) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,

- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników badań dokumentów finansowych i sprawozdawczych Spółki,
 - e) dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) do badania sprawozdania finansowego Spółki,
 - f) wyrażanie zgody na wypłacanie zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.
4. Oprócz spraw wymienionych powyżej i innych zastrzeżonych przez przepisy Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie zgody (w formie uchwały) na podjęcie przez Zarząd określonych czynności, zgodnie z art. 384 Kodeksu spółek handlowych. Zgoda Rady Nadzorczej konieczna jest na:
- a. ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
 - b. dokonanie wypłat zaliczek na poczet dywidendy lub innych wypłat dla akcjonariuszy;
 - c. dokonanie wyboru niezależnego biegłego rewidenta Spółki.
5. Rada Nadzorcza w uchwalonym przez siebie regulaminie określa organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 22

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
3. Zarząd oraz każdy członek Rady Nadzorczej może wystąpić z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenie odbędzie się w terminie dwóch tygodni od daty dostarczenia pisemnego wniosku przez któregośkolwiek wnioskodawcę. Jeżeli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w ustalonym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę i proponowany porządek obrad.
4. Członkowie Rady Nadzorczej zostaną powiadomieni o terminie posiedzenia na piśmie na co najmniej 3 (trzy) dni przed datą posiedzenia (za pośrednictwem poczty, poczty elektronicznej lub faksem).
5. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo powiadomieni o terminie posiedzenia.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na taki tryb podejmowania uchwał.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na

piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

8. W trybie określonym w ust. 7 nie można powziąć uchwał o wyborze Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołaniu członka Zarządu oraz odwołaniu i zawieszeniu w czynnościach tych osób.

§ 23

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

ZARZĄD

§ 24

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, z czego jeden z członków powoływany jest na stanowisko Prezesa.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Rady Nadzorczej na wspólną kadencję. Liczbę członków Zarządu oraz długość ich wspólnej kadencji określa uchwała ich powołująca. Rada Nadzorcza określa (w drodze uchwały) wynagrodzenie członków Zarządu.
3. Pierwszy Zarząd Spółki został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej.
4. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
5. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

§ 25

1. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone w przepisach prawa i niniejszym Statucie do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Prawo członka Zarządu do prowadzenia spraw Spółki i jej reprezentowania dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki.
3. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, zaś odwołać prokurę może każdy członek Zarządu. Prokura może być udzielona kilku osobom łącznie (prokura łączna) lub oddzielnie.

§ 26

1. Członkowie Zarządu mają prawo i obowiązek wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
2. Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza nie może wydawać członkom Zarządu wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

4. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte albo na pisemne głosowanie.

§ 27

Do reprezentowania Spółki i składania oświadczeń w jej imieniu upoważniony jest każdy z Członków Zarządu działający samodzielnie.

§ 28

Zarząd w uchwalonym przez siebie regulaminie określa organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 29

Kompetencje niezastrzeżone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub Statutem dla innych organów Spółki należą do Zarządu.

VII. RACHUNKOWOŚĆ I FINANSE SPÓŁKI

§ 30

1. Rachunkowość Spółki oraz księgi i dokumenty powinny być prowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 31

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku, chyba że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o określeniu innego dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) z uwzględnieniem przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zysk przypadający akcjonariuszom rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji, z uwzględnieniem dokonanych wpłat na akcje.
3. Walne Zgromadzenie może wyłączyć cały lub część zysku Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy i zatrzymać całość lub część zysku Spółki przeznaczając go na cele inwestycyjne, kapitał zapasowy bądź rezerwowy lub inne cele.
4. Z uwzględnieniem przepisów Kodeksu spółek handlowych, Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 32

Na pokrycie strat bilansowych w Spółce tworzy się kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie wysokości równiej

jednej trzeciej kapitału zakładowego. Spółka może również tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe) w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia.

VIII. ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA SPÓŁKI

§ 33

1. Spółka może zostać rozwiązana na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Członkowie Zarządu stają się likwidatorami Spółki chyba, że Walne Zgromadzenie powoła inne osoby na likwidatorów. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane będzie współdziałanie co najmniej 2 (dwóch) likwidatorów. W przypadku, gdy ustanowiony zostanie jeden likwidator, reprezentuje on Spółkę samodzielnie.
3. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”.
4. Wynagrodzenie likwidatorów ustala Walne Zgromadzenie.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 34

Wymagane przez prawo polskie ogłoszenia pochodzące od Spółki publikowane będą w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

§ 35

We wszystkich sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000, nr 94, poz. 1037, ze zmianami).

13.2.1. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

**Uchwała nr 6/2015
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Leasing-Experts Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 27 kwietnia 2015 roku
w przedmiocie zmiany sposobu reprezentacji Spółki i zmiany w Statucie Spółki**

§ 1

Na podstawie art. 373 § 1 kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić zasady reprezentacji Spółki upoważniając Prezesa Zarządu jednoosobowo oraz każdego z Członków Zarządu działającego łącznie z Prokurentem.

§ 2

W związku ze zmianą reprezentacji Spółki dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że § 27 Statutu Spółki, otrzymuje następujące brzmienie:

„Do reprezentowania Spółki i składania oświadczeń w jej imieniu upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu oraz każdy z Członków Zarządu działający łącznie z Prokurentem.”

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała nr 16/2015
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą Leasing-Experts S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 30 czerwca 2015 roku
w przedmiocie zmiany firmy Spółki i zmiany w Statucie Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić obecną firmę spółki z Leasing-Experts Spółka Akcyjna na **Property Lease Fund Spółka Akcyjna**.

§ 2

W związku z powyższym dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że:

- tytuł Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„Statut Spółki Akcyjnej Property Lease Fund spółka akcyjna”,

- artykuł § 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„Spółka Property Lease Fund spółka akcyjna (dawniej Leasing-Experts spółka akcyjna) z siedzibą we Wrocławiu (zwana dalej „Spółką”), powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: LEASING – EXPERTS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy – KRS, pod numerem 0000347923 (zwanej dalej „Spółką przekształcaną”).”

- artykuł § 2 ust. 1 i ust. 2 otrzymują następujące brzmienie:

***„1. Firma Spółki brzmi: Property Lease Fund Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej firmy Property Lease Fund S.A.”***

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej zarejestrowania przez Sąd.

13.3. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 1
Zarządu Spółki LEASING-EXPERTS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 2 grudnia 2014 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii E

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

§ 1

1. Spółka emituje łącznie nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda (dalej: „Obligacje”).
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii E będzie Emitent.

§ 3

Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennych Propozycji Nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 Nabywców. Termin dystrybucji Propozycji Nabycia ustala się na okres: 03 grudnia – 22 grudnia 2014 roku.

§ 4

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 10.000.000,00 PLN (słownie złotych: dziesięć milionów 00/100).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).
 - 3) Zapisy na Obligacje będą przeprowadzone w terminie: 03 grudnia – 22 grudnia 2014 roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 40 (słownie: czterdzieści) sztuk o wartości co najmniej 40.000,00 PLN (słownie złotych: czterdzieści tysięcy 00/100).
 - 5) Dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.

- 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 23 grudnia 2014 r. na mocy stosownej uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9% w ujęciu rocznym.
 - 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 9) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji – na wniosek Emitenta i za pośrednictwem KDPW. Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 10) Przedterminowy odkup Obligacji możliwy będzie na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Przedterminowy odkup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 11) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - 12) Obligacje emitowane będą jako obligacje niezabezpieczone. Emitent zobowiąże się do zabezpieczenia spełnienia wszystkich świadczeń wynikających z Obligacji (zabezpieczenie całkowite) w formie zastawu rejestrowego. Emitent będzie podmiotem udzielającym zabezpieczenia.
 - 13) Przedmiotem zabezpieczenia będą przyszłe i istniejące wierzytelności leasingowe lub zbiór przyszłych i istniejących wierzytelności leasingowych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, wynikające z zawartych po Dniu Emisji Obligacji umów leasingu nieruchomości pomiędzy Emitentem i Leasingobiorcami.
 - 14) Najwyższa suma zabezpieczenia wynosić będzie 125% (słownie: sto dwadzieścia pięć procent) wartości nominalnej Obligacji.
 - 15) Administratorem Zastawu będzie podmiot: Kancelaria Radcy Prawnego Maciej Waloszek z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Kołłątaja 14/5, 43-300 Bielsko-Biała.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w szczegółowych warunkach emisji Obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym zasady i terminy związane z ustanowieniem zabezpieczenia Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w tym: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu i przedterminowego odkupu/wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: „**Warunki emisji**”), które stanowią **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały.
 4. Warunki emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji (dalej: „**Propozycja Nabycia**”), którą każdy Nabywca, biorący udział w ofercie prywatnej, otrzyma od Oferującego.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.

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

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Warunki emisji, o których mowa § 4 ust. 3 powyższej uchwały znajdują się w punkcie 13.6 niniejszej noty informacyjnej.

13.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie przydziału Obligacji

UCHWAŁA nr 1
Zarządu Spółki Leasing-Experts S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 23 grudnia 2014 roku
w sprawie dokonania przydziału obligacji serii E

Zarząd spółki Leasing-Experts S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka”), działając na podstawie art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. Nr 83 poz. 420, z późn. zm.; dalej: „Ustawa o obligacjach”), uchwala co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 3000 (słownie: trzech tysięcy) sztuk dwuletnich obligacji na okaziciela serii E (dalej: „Obligacje serii E” lub „Obligacje”), emitowanych w wykonaniu uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 2 grudnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii E, stwierdza się, że emisja Obligacji serii E doszła do skutku.
2. Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji serii E i na podstawie złożonych formularzy przyjęcia propozycji nabycia i zapisu na Obligacje serii E oraz dokonanych wpłat na Obligacje, z dniem 23 grudnia 2014 roku przydziela poszczególnym subskrybentom 3000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji serii E oznaczonych numerami – zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. Zarząd Spółki podejmie niezwłocznie działania mające na celu rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie umorzenia 276 sztuk Obligacji

UCHWAŁA NR 01/06/2015

**Zarządu Spółki LEASING-EXPERTS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 15 czerwca 2015 roku
w przedmiocie umorzenia 276 obligacji serii E Spółki**

§ 1

1. Zarząd Spółki LEASING-EXPERTS SA z siedzibą we Wrocławiu postanawia umorzyć 276 (słownie: dwieście siedemdziesiąt sześć) obligacji serii E Spółki, skupionych uprzednio (dalej: Obligacje) celem redukcji zadłużenia finansowego, w trybie art. 25 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach.
2. Zakup Obligacji został wpisany do ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski w dniu 21 kwietnia 2015 roku.
3. Obligacje zostają umorzone z momentem ich wykreślenia z ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski.
4. Zobowiązuje się Zarząd Spółki do niezwłocznego zgłoszenia umorzenia Obligacji do Domu Maklerskiego prowadzącego ewidencję dla obligacji serii E.
5. Z momentem umorzenia Obligacji, Spółka przestaje posiadać jakiekolwiek obligacje własne.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

13.6. Warunki emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI

DWULETNICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII E
SPÓŁKI:



Leasing-Experts®
Leasing Nieruchomości

LEASING-EXPERTS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Nabywców i Obligatariuszy i stanowią, wraz z Propozycją Nabycia, jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o warunkach emisji i emitowanych Obligacjach.

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 Nabywców.

Data sporządzenia Warunków Emisji:
2 grudnia 2014 r.

powinno

Podsumowanie informacji o emisji Obligacji serii E

Harmonogram emisji Obligacji

Termin podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	2 grudnia 2014 r.
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	3 grudnia – 22 grudnia 2014 r.
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	do 22 grudnia 2014 r.
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	do 22 grudnia 2014 r.
Termin podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	23 grudnia 2014 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji	
Wielkość emisji	10.000 sztuk Obligacji (10.000.000,00 PLN)
Próg emisji	2.000 sztuk Obligacji (2.000.000,00 PLN)
Zapis minimalny	40 sztuk Obligacji (40.000,00 PLN)
Zapis maksymalny	10.000 sztuk Obligacji (10.000.000,00 PLN)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 PLN

Informacje o oprocentowaniu	
Rodzaj oprocentowania	Stałe
Oprocentowanie w ujęciu rocznym	9%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach	
Dzień Emisji	23 grudnia 2014 r.
Termin do wykupu	24 miesiące
Dzień Wykupu	23 grudnia 2016 r.

Informacje o zabezpieczeniu	
Zabezpieczenie	Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone. Emitent zobowiązuje się do zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie do dnia 31 maja 2015 r. Administratora Zastawu i zawarcia z nim umowy zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności leasingowych o zmiennym składzie. Emitent zobowiązuje się do dnia 30 czerwca 2015r. do złożenia wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów.

Proszę

Warunki emisji obligacji serii E Leasing-Experts S.A.

Strona 2 z 9

Warunki emisji Obligacji serii E

Emitent

Leasing-Experts Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bolesława Prusa nr 38/22, 50-319 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442853.

Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 3. Propozycji Nabywania.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie Oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 02 grudnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii E. Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach, KSH, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o stałym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

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

- zarejestrowane w KDPW,
- zapisane w Ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone.

Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia spełnienia wszystkich świadczeń wynikających z Obligacji w formie zastawu rejestrowego na przyszłych i istniejących wierzytelnościach leasingowych lub na zbiorze przyszłych i istniejących wierzytelności leasingowych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą. Obowiązek ustanowienia zabezpieczenia Obligacji powstaje z chwilą dojścia emisji do skutku. W przypadku dojścia emisji do skutku, do czasu ustanowienia zabezpieczenia Obligacje pozostaną obligacjami niezabezpieczonymi.

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia będzie Emitent.

Przedmiotem zabezpieczenia będą wierzytelności leasingowe lub opisany wyżej zbiór wierzytelności leasingowych, wynikających z zawartych po Dniu Emisji Obligacji umów leasingu nieruchomości pomiędzy Emitentem i Leasingobiorcami. Wartość wierzytelności albo wartość zbioru wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji będzie stanowić 125% (słownie: sto dwadzieścia pięć procent) wartości nominalnej Obligacji.

Emitent zobowiązuje się do zabezpieczenia Obligacji na następujących zasadach i terminach:

- a. w terminie do dnia 31 maja 2015 r. Emitent zawrze umowy leasingu nieruchomości z wybranymi przez siebie Leasingobiorcami, a łączna wartość wierzytelności leasingowych wynikających z tych umów będzie odpowiadała co najmniej 125% (słownie: sto dwadzieścia pięć procent) wartości nominalnej istniejących wtedy Obligacji;

*Proszę o
podpis*

Warunki emisji obligacji serii E Leasing-Experts S.A.

Strona 3 z 9

- b. w terminie do dnia 31 maja 2015r. Emitent ustanowi Administratora Zastawu oraz doprowadzi do zawarcia umowy zastawu rejestrowego pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu;
- c. w terminie do dnia 31 maja 2015r. Emitent podda przedmiot zastawu wycenie przez uprawnionego biegłego;
- d. w terminie do dnia 30 czerwca 2015r. Emitent dokona złożenia wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów.

Administratorem Zastawu będzie podmiot: Kancelaria Radcy Prawnego Maciej Waloszek z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Kołłątaja 14/5, 43-300 Bielsko-Biała.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej. Oferta prywatna Obligacji Emitenta, przeprowadzana na podstawie Propozycji Nabycia, skierowana zostanie maksymalnie do 149 Nabywców. Emitent zastrzega, że Nabywca, któremu przedłoży Propozycję Nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim i że Nabywca zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie wszystkich przekazanych w Propozycji Nabycia informacji.

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

Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności funduszu leasingowego Emitenta, specjalizującego się w finansowaniu transakcji leasingu mniejszych nieruchomości komercyjnych.

Łączna wartość emisji

Do 10.000.000,00 PLN (słownie złotych: dziesięć milionów 00/100).

Wielkość emisji

Do 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Waluta emisji

PLN

Cena emisyjna jednej Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

3 grudnia – 22 grudnia 2014 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 22 grudnia 2014 roku.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Nabywcy, do których została skierowana

Gracina

oferta, tj. Nabywcy, którzy otrzymali od Oferującego Propozycję Nabycia Obligacji.

Formularz Zapisu powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy oraz liczbę Obligacji, na który składany jest zapis. Formularz Zapisu wypełniony niezgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia bądź w sposób uniemożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy lub liczby Obligacji, na którą składany jest zapis, może zostać uznany za nieważny.

Zapis Minimalny wynosi 40 (słownie: czterdzieści) sztuk Obligacji. Zapis Maksymalny wynosi 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 40 (słownie: czterdzieści) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie większa niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk, wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularzu Zapisu Nabywca oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuje jej treść, a także warunki emisji i zasady nabycia Obligacji.

Nabywca lub jego pełnomocnik składający zapis na Obligację, powinien przestać wypełniać w dwóch egzemplarzach (jeden dla Oferującego, drugi dla Nabywcy) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego lub złożyć go w siedzibie Oferującego:

Leasing-Experts S.A.
ul. Bolesława Prusa 38/22
50-319 Wrocław

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

Sposób dokonywania wpłat na obligacje

Nabywca, który zamierza nabyć Obligację, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej jednej Obligacji (1.000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Zapisu.

Wpłaty na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje tj. do dnia 22 grudnia 2014 – na rachunek bankowy Emitenta o numerze:

62 1090 2398 0000 0001 1708 5711

prowadzony przez BANK ZACHODNI WBK S.A. Dokonując wpłaty na Obligacje, każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii E LE – Imię i nazwisko (lub nazwa) Nabywcy, liczba Obligacji”.

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

Jeżeli Nabywca dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu Minimalnego (40.000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Nabywca dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Nabywcy w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy dniem dokonania wpłaty na Obligacje a Dniem Emisji lub dniem zwro-

Indeksu

tu dokonanych wpłat na Obligacje, środki wpłacone przez Nabywców nie będą oprocentowane.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Nabywcy złożą zapisy i opłacą co najmniej 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

23 grudnia 2014 roku

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione i złożone Formularze Zapisu, po uprzednim dokonaniu przez Nabywców wpłat na Obligacje, przy czym prawidłowo złożony zapis i dokonanie wpłaty na Obligacje nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Decyzję dotyczącą Przydziału Obligacji poszczególnym Nabywcom podejmie Emitent, kierując się jedynie własnym uznaniem. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Nabywców Formularzy Zapisu oraz kolejność dokonywania przez Nabywców wpłat na Obligacje.

Składając zapis na Obligacje Nabywca wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej. W przypadku dokonywania przez Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na obligacje”.

Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Nabywcy (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż zapis złożony w Formularzu Zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Zapisu i dokonania prawidłowej wpłaty na Obligacje.

Emitent powiadomi Nabywców o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu.

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Nabywcę nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Nabywcy lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji lub podjęcia przez Emitenta uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone na rachunek bankowy Nabywcy, wskazany w Formularzu Zapisu.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom bez odsetek lub odszkodowań.

Prawa Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW lub zapisania Obligacji w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują Nabywcy, któremu zapisano Obligacje na rachunku papierów wartościowych lub Nabywcy wykazanemu w Ewidencji jako posiadacz Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu PDO lub w Dniu PDW.

Przebieg

Warunki emisji obligacji serii E Leasing-Experts S.A.

Strona 6 z 9

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)”,
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji”.

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub bezpośrednio przez Emitenta.

Z Obligacjami nie wiążą się świadczenia niepieniężne.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 9% w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.

W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

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

$$\text{Odsetki} = WN * R * (n/365),$$

gdzie:

WN – wartość nominalna Obligacji,

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki,

R – oprocentowanie Obligacji.

Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wypłaty odsetek, kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PDO) oraz dniem ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW) jest 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek lub dzień wykupu.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Smolcu

Warunki emisji obligacji serii E Leasing-Experts S.A.

Strona 7 z 9

Okres odsetk.	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO Dzień PDW	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty, dzień wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	23 grudnia 2014	13 marca 2015	23 marca 2015	90
II	23 marca 2015	15 czerwca 2015	23 czerwca 2015	92
III	23 czerwca 2015	15 września 2015	23 września 2015	92
IV	23 września 2015	15 grudnia 2015	23 grudnia 2015	91
V	23 grudnia 2015	15 marca 2016	23 marca 2016	91
VI	23 marca 2016	15 czerwca 2016	23 czerwca 2016	92
VII	23 czerwca 2016	15 września 2016	23 września 2016	92
VIII	23 września 2016	15 grudnia 2016	23 grudnia 2016	91

Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Okres zapadalności

24 miesiące

Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

W przypadku braku terminowego wykonania przez Emitenta któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w pkt „Zabezpieczenie Obligacji” lit. a-c Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w terminie

Janicki

Warunki emisji obligacji serii E Leasing-Experts S.A.

Strona 8 z 9

10 (słownie: dziesięć) dni roboczych od dnia doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza pisemnego żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, przy czym, prawo Obligatariusza do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji wygasa z dniem wykonania przez Emitenta wskazanych zobowiązań.

W przypadku braku terminowego wykonania przez Emitenta zobowiązania do złożenia wniosku o wpis zastawu do rejestru zastawów, o którym mowa w pkt „Zabezpieczenie Obligacji” lit. d Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w terminie 10 (słownie: dziesięć) dni roboczych od dnia doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza pisemnego żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, przy czym, prawo Obligatariusza do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji wygasa z dniem wykonania przez Emitenta wskazanego zobowiązania.

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

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

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

Do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Obligatariusz powinien dołączyć odpowiednie świadectwo depozytowe albo wyciąg z ewidencji Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent odkupuje i/lub wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Nabywców lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu Zapisu.

Upublicznienie Obligacji – wprowadzenie do obrotu na GPW

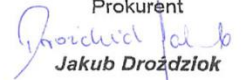
Emitent podejmie działania mające na celu rejestrację Obligacji w KDPW oraz wprowadzenie do ASO na rynku CATALYST prowadzonego przez GPW.

Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Prawo właściwe

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

Leasing-Experts S.A.
Prokurent

Jakub Drożdżółka

13.7. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	T&T Cosulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, pl. Strzelecki 25, 50-224 Wrocław, KRS: 0000424833 – podmiot wpisany na prowadzone przez GPW listy Autoryzowanych Doradców na NewConnect i Catalyst.
Catalyst	Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
Cena Emisyjna	Cena sprzedaży Obligacji przez Emitenta.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dzień (data) emisji	Dzień przydziału Obligacji.
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek z Obligacji.
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji.
Dzień przydziału	Dzień przydziału Obligacji.
Dzień R	Dzień, 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 – w przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji.
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.).
Emitent	Leasing-Experts Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bolesława Prusa 38/22, 50-319 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000442853.
EUR, EURO, Euro	Prawny środek płatniczy w państwach tworzących strefę euro.
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.
Firma inwestycyjna	Firma inwestycyjna w rozumieniu Ustawy o obrocie.
Formularz zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu na Obligacje Emitenta, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia.
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba lub podmiot, która dokonała nabycia lub ma zamiar dokonać nabycia Obligacji.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.).
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.).

Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
Nabywca	Osoba lub podmiot, która dokonała nabycia lub ma zamiar dokonać nabycia Obligacji.
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji GPW, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule Alternatywnego Systemu Obrotu.
Nota Informacyjna	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO.
Obligacje	Dwuletnie obligacje na okaziciela serii E Emitenta, których dotyczy Nota Informacyjna.
Obligatariusz	Posiadacz Obligacji.
Oferta	Oferta Obligacji w trybie art. 9 pkt 3. Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów.
Oferujący	Leasing-Experts Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bolesława Prusa nr 38/22, 50-319 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442853.
Okres odsetkowy	Okres zdefiniowany Warunkach Emisji.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpień 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60 z późn. zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.).
Propozycja nabycia	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej Obligacji, który został skierowany do Inwestorów.
Próg emisji	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą zostały złożone zapisy na Formularzach Zapisu, będąca jednocześnie warunkiem dojścia emisji do skutku.
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. przed dniem 17 września 2016 r.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Emitenta.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Spółka	Leasing-Experts Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bolesława Prusa 38/22, 50-319 Wrocław, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442853.
Uchwała emisyjna	Uchwała Emitenta o emisji Obligacji.
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.).
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926 z późn. zm.).
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.).

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307, z późn. zmianami).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 z późn. zmianami).
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).
VAT	Podatek od towarów i usług.
Warunki Emisji	Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, przedstawione w punkcie 13.5 niniejszego dokumentu.
Zapis maksymalny	Maksymalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu.
Zapis minimalny	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu.
Zarząd	Zarząd Emitenta.
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami).