

NOTA INFORMACYJNA

DLA DWULETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI
NA OKAZICIELA SERII F
O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 2 309 600 PLN

Emitent:

EUROCENT Spółka Akcyjna

z siedzibą w Krakowie, ul. Młodzieży 9D, 30-829 Kraków



Autoryzowany Doradca:

Top Consulting Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie, Al. Wilanowska 7 lok.2, 02-765 Warszawa

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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 28 marca 2017 roku

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

1. Osoby odpowiedzialne

Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

Grzegorz Kolawa – Prezes Zarządu

Paweł Przybyła – Wiceprezes Zarządu

2. Podstawowe dane o Emitencie

Firma	EUROCENT Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Polska, Kraków
Adres	Ul. Młodzieży 9d, 30-829 Kraków
Telefon	12 684 35 74
Fax	71 793 75 21
e-mail	biuro@eurocent.pl
Strona internetowa	www.eurocent.pl
Przedmiot działalności	64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
NIP	6782926104
REGON	356854835
Kapitał zakładowy	240 495,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000422501

Oświadczenie Emitenta

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

EUROCENT S.A.
30-829 Kraków, ul. Młodzieży 9 D
NIP 6782926104, REGON 356854835

Paweł Przybyła
Wiceprezes Zarządu

Zarząd spółki EUROCENT SA

1. Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma	Top Consulting Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Polska, Warszawa
Adres	Al. Wilanowska 7 lok.2, 02-765 Warszawa
Telefon	22 460 5100
Fax	22 460 51 29
e-mail	info@topconsult.pl
Strona internetowa	www.topconsult.pl
Przedmiot działalności	70,22,Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności
NIP	5260036635
REGON	010413349
Kapitał zakładowy	1 240 000,00 zł w pełni opłacony
Numer KRS	0000305922

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczam, że dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


PREZES ZARZĄDU
Robert A. Dziubiński

Zarząd spółki Top Consulting SA

Top Consulting S.A.

ul. Aleja Wilanowska 7/2, 02-765 Warszawa
tel. 22-460-51-00, fax 22-460-51-29
e-mail: info@topconsult.pl
NIP 526-003-66-35

Spis treści

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej	2
Oświadczenie Emitenta	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	3
Spis treści	4
1. Czynniki ryzyka	6
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	6
1.1.1 Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców	6
1.1.2 Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości	6
1.1.3 Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju	7
1.1.4 Ryzyko odejścia kluczowych pracowników	7
1.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych osobowych	7
1.1.6 Ryzyko związane z zadłużeniem	8
1.1.7 Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta oraz postępowania restrukturyzacyjnego	8
1.1.8 Ryzyko współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi	9
1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	9
1.2.1 Ryzyko związane z konkurencją	9
1.2.2 Ryzyko związane ze zmianą profilu klienta	9
1.2.3 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	9
1.2.4 Ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kursowe	10
1.2.5 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	10
1.2.6 Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych	10
1.2.7 Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych	11
1.3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami	11
1.3.1 Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy	11
1.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych	11
1.4 Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst	12
1.4.1 Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji	12
1.4.2 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji	12
1.4.3 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	12
1.4.4 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej	15
1.4.5 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	16

2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony	18
3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	18
4. Wielkość emisji	18
5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....	18
6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	18
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych	19
7.1. Warunki wykupu obligacji	19
7.2. Warunki wypłaty oprocentowania	21
8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	22
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia.....	22
10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych	27
11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	28
12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot.....	29
13. Informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje	29
14. Informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa	29
15. Definicje i objaśnienia skrótów	29
16. Załączniki	31

1. Czynniki ryzyka

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

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1.1 Ryzyko związane z niewypłacalnością pożyczkobiorców

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

Podjęcie współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi w zakresie odsprzedaży do funduszy wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez Emitenta częściowo ograniczyło przedmiotowe ryzyko. Emitent, jednak, w dalszym ciągu zobowiązany jest do obsługi wszystkich udzielonych pożyczek, a wysokość jego wynagrodzenia uzależniona jest również od jakości spłat poszczególnych wierzytelności. W związku z tym ewentualna niewypłacalność większej grupy klientów może skutkować pogorszeniem się warunków współpracy z funduszami i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

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

1.1.2 Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Spółka udziela pożyczki wyłącznie osobom fizycznym. Zgodnie z ustawą Prawo upadłościowe możliwe jest ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że część pożyczek udzielonych osobom fizycznym, które spełnią przesłanki ogłoszenia przez sąd upadłości, będzie niemożliwe do wyegzekwowania, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody oraz wyniki finansowe.

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

1.1.3 Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Strategia rozwoju Spółki została spisana potrzeby wprowadzenia papierów wartościowych Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect i opublikowana w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym w dniu 04 stycznia 2013 roku oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta. W późniejszym czasie Spółka nie sporządzała i nie publikowała aktualizacji strategii, jednak w przyjętych założeniach dotyczących rozwoju działalności Spółka zakłada zwiększenie akcji pożyczkowej, rozwój oferty produktowej oraz zacieśnianie sieci sprzedaży na terytorium Polski. Realizacja planu w krótkim terminie może wiązać się ze wzrostem nakładów finansowych w związku z zatrudnieniem nowych przedstawicieli oraz ich szkoleniem. W opinii Zarządu w średnioterminowej perspektywie, spowoduje to wzrost wyników finansowych Spółki oraz pozwoli zwiększyć konkurencyjność Spółki. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź niewłaściwego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w celu dostosowania działań do obecnej sytuacji rynkowej. Efekty realizacji planu rozwoju w bezpośredni sposób wpływają na osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe, które są zawarte w raportach okresowych przekazywanych przez Emitenta.

1.1.4 Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie oraz jakość pracy zatrudnionych pracowników, w szczególności kadry menedżerskiej i członków Zarządu. Czynniki ludzkie jest istotnym elementem działalności Emitenta. Zauważalna jest znaczna rotacja na stanowiskach najniższych szczebli, ale Zarząd prowadzi stałą kontrolę zatrudnienia i reaguje z wyprzedzeniem na sytuacje mogące stanowić zagrożenie dla działalności Spółki związane z utratą grupy pracowników. Rotacja na wyższych stanowiskach jest znacznie mniejsza. Osoby odpowiedzialne za pracę poszczególnych regionów lub nadzorujące pracę całego działu operacyjnego i zarządzające spółką są związane z Emitentem od dłuższego czasu, w niektórych przypadkach – od początków działalności. Jednakże Emitent nie może zapewnić, że ewentualna rezygnacja któregoś z członków Zarządu bądź kadry kierowniczej nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent zatrudniał w oparciu o umowę o pracę 84 osoby. Ponadto Spółka miała zawarte 494 umowy zlecenia oraz 29 umów o współpracę z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą. W odniesieniu do grupy Kapitałowej Emitenta wartości te kształtowały się następująco: 84 umów o pracę, 558 umów zlecenia, 29 umów o współpracę z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą.

1.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych osobowych

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

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

1.1.6 Ryzyko związane z zadłużeniem

Spółka finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem obcym, na który składają się głównie zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu emisji Obligacji serii E, F i G.

Wzrost zadłużenia Spółki i związane z tym obciążenie odsetkowe mogą spowodować pogorszenie bieżącej płynności Spółki. Nieterminowa spłata zadłużenia może prowadzić do naliczania odsetek karnych lub wypowiedzenia umów, co w przypadku umów leasingu może powodować obowiązek zwrotu samochodów będących przedmiotem leasingu lub w przypadku nieterminowych spłat zobowiązań wynikających z obligacji spowodować natychmiastową wymagalność. W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko ograniczenia możliwości spłaty zadłużenia, w tym odsetek oraz kwoty kapitału wynikających z Obligacji serii F. Emitent podejmuje działania mające na celu utrzymanie optymalnej struktury kapitałów pozyskując kapitał dłużny przy jednoczesnym zwiększaniu kapitału własnego. Zarząd dokłada starań, aby utrzymywać wskaźniki zadłużenia Spółki na poziomie bezpiecznym dla dalszej działalności. Równocześnie Zarząd Spółki, chcąc ograniczyć dalszy wzrost zadłużenia finansowego, wdraża alternatywne rozwiązania pozyskiwania finansowania.

Na koniec III kwartału 2016 roku wartość zadłużenia Emitenta wynosiła 16,5 mln natomiast zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta wynosiło 11,9 mln. Zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym zadłużenie z tytułu obligacji wynosiło 4 127 466,66 zł.

Na koniec IV kwartału 2016 roku wartość zadłużenia Emitenta wynosiła 18,6 mln zł z czego 7 167 918,76 zł wynosiło zadłużenie z tytułu obligacji. Zadłużenie Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec 2016 roku wynosiło 45,2 mln zł, z czego zadłużenie z tytułu obligacji wynosiło 38 451 230,98 zł. Należy mieć jednak na uwadze, że największy wpływ na wartość zadłużenia w ujęciu skonsolidowanym mają obligacje wyemitowane przez Raven 2 Sp. z o.o. o wartości 31 180 800 zł, które zostały w całości objęte przez ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku i stanowią dług wewnątrzgrupowy.

1.1.7 Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta oraz postępowania restrukturyzacyjnego

Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Ustawy Prawo upadłościowe, tj. jeśli utracił zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Domniemywa się, że dłużnik utracił zdolność do wykonywania swoich zobowiązań pieniężnych, jeżeli opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza trzy miesiące. Dłużnik jest niewypłacalny także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.

Zgodnie z Ustawą Prawo restrukturyzacyjne, postępowanie restrukturyzacyjne może być prowadzone wobec dłużnika niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością. Niewypłacalność jest definiowana zgodnie z Ustawą Prawo upadłościowe. Przez dłużnika zagrożonego niewypłacalnością należy rozumieć dłużnika, którego sytuacja ekonomiczna wskazuje, że w niedługim czasie może stać się niewypłacalny. Ryzyko upadłości dotyczy wszystkich podmiotów podlegających przepisom ustawy Prawo upadłościowe.

Przeprowadzony w ramach działalności Grupy Kapitałowej dogłębny proces restrukturyzacyjny w celu poprawy jakości generowanych portfeli wierzytelności spowodował pogorszenie wyników finansowych generowanych przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową. Mimo wygenerowanej w III i IV kwartale 2016 roku straty i gorszych, niż w poprzednich okresach, wyników finansowych Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco. Istotny wzrost wartości zobowiązań Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2016 roku (do 45 mln zł) wynika z emisji obligacji wartości 31,18 mln zł przez spółkę z Grupy – Raven 2 Sp. z o.o. Obligacje stanowią dług wewnątrzgrupowy gdyż w całości zostały objęte przez ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, którego całość certyfikatów jest w posiadaniu Spółek z Grupy Kapitałowej EUROCENT. Mimo dużej wartości zobowiązanie to nie będzie miało wpływu na regulowanie pozostałych zobowiązań Grupy Kapitałowej, w tym regulowanie zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez EUROCENT SA. Wobec Emitenta, ani wobec żadnego podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne ani nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości. Emitent nie posiada informacji na temat możliwości wszczęcia takich działań w najbliższym czasie wobec któregośkolwiek podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.1.8 Ryzyko współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi

Emitent współpracuje z funduszami sekurytyzacyjnymi w zakresie odsprzedaży na rzecz funduszy wierzytelności z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek gotówkowych. Współpraca polega na cotygodniowej sprzedaży pakietów wierzytelności, dzięki czemu Emitent w szybki sposób odzyskuje środki finansowe zainwestowane w pożyczki. Istnieje ryzyko utraty płynności finansowej przez fundusz sekurytyzacyjny i ograniczenie możliwości odkupu od Emitenta kolejnych pakietów wierzytelności. Nagłe zaprzestanie odkupu wierzytelności może spowodować zmniejszenie płynności finansowej Emitenta. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Emitent zawarł umowy z dwoma różnymi funduszami, dzięki czemu powyższe ryzyko zostało zdywersyfikowane. Umowy z funduszami zawarte są na czas określony do końca 2016 roku oraz do końca 2018 roku. Emitent podejmuje działania mające na celu pozyskanie nowych partnerów do współpracy w zakresie sekurytyzacji wierzytelności, co umożliwi jeszcze większe ograniczenie ryzyk związanych z uzależnieniem sytuacji majątkowej Emitenta od sytuacji poszczególnych partnerów.

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

1.2.1 Ryzyko związane z konkurencją

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania jakiegokolwiek zezwolenia, licencji lub zgody. Rynek, na którym działała Spółka, jest rozproszony. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług finansowych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że pojawiają się nowe podmioty świadczące konkurencyjne usługi. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na Spółkę na kilku płaszczyznach: zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów oraz rywalizacji pracodawców o najbardziej wykwalifikowanych pracowników, dysponujących dobrymi relacjami z klientami. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez utrzymywanie dobrych relacji z klientami, rozszerzanie oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów oraz prowadzenie akcji promocyjnych na terenie objętym działalnością. W zakresie relacji z pracownikami Spółka wdrożyła system motywacyjny oparty na osiąganych wynikach. Dodatkowo Spółka, w zależności od zaistniałej sytuacji, wprowadza okresowe premie dla pracowników, uzależnione od zajmowanego stanowiska w ramach struktury firmy.

1.2.2 Ryzyko związane ze zmianą profilu klienta

Duża konkurencyjność ofert w obrębie sektora pożyczkowego, a także coraz powszechniejszy dostęp do Internetu spowodowały, iż klienci stanowiący dotychczas grupę docelową Emitenta coraz częściej decydują się na pożyczki udzielane on-line. Fakt, iż Emitent obecnie nie posiada w swojej ofercie produktowej pożyczek sprzedawanych w tym kanale dystrybucji, może powodować utratę pewnej grupy klientów. Dodatkowym czynnikiem zmieniającym oczekiwania klientów było uruchomienie rządowego programu „Rodzina 500+”. Środki pozyskiwane z tego tytułu przez klientów spowodowały zwiększenie osiąganych przez nich dochodów, a co za tym idzie wzrost ich oczekiwań dotyczących wartości zaciąganych pożyczek. Emitent starając się wychodzić na wprost oczekiwaniom klientów posiada w swojej ofercie pożyczki do 10 000 zł, a w odniesieniu do kanałów dystrybucji i obsługi pożyczki przygotowuje zupełnie nowy produkt, odbiegający od jego dotychczasowej oferty. Produkt ten umożliwi zminimalizowanie ryzyka związanego z odpływem Klientów do kanału online. W opinii Zarządu skuteczne wdrożenie nowego produktu spowoduje zwiększenie konkurencyjności oferty Emitenta i umożliwi pozyskanie nowej grupy klientów.

1.2.3 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Duże znaczenie dla działalności Spółki ma ustawa o kredycie konsumenckim, która reguluje m.in. maksymalną wysokość opłat i prowizji od udzielanych pożyczek, opłatę za wcześniejszą spłatę oraz możliwość zwrotu pożyczki w określonym terminie. Mimo, iż nowe przepisy dotyczące zmian w ustawie o kredycie konsumenckim obowiązują dopiero od marca 2016 roku nie można wykluczyć, iż w przyszłości rozpoczną się kolejne prace

legislacyjne, które w jeszcze większym stopniu ograniczą możliwość swobodnego kształtowania warunków udzielanych pożyczek. Dalsze zmiany w tym zakresie mogą doprowadzić do konieczności całkowitej zmiany oferty produktowej oraz sieci dystrybucji. Zarząd na bieżąco będzie monitorował sytuację sektora pożyczkowego i dostosowywał strategię dalszej działalności do aktualnych warunków na rynku.

1.2.4 Ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kursowe

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość maksymalnych odsetek umownych, które są równe czterokrotności stopy lombardowej. Spadek rynkowych stóp procentowych jest niekorzystny dla Emitenta, gdyż kredyt udzielany przez banki staje się coraz bardziej atrakcyjny dla osób fizycznych. W przypadku obniżenia stóp procentowych, Emitent w celu utrzymania bieżącego poziomu akcji pożyczkowej może obniżyć oprocentowanie pożyczek, co bezpośrednio może przełożyć się na spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży. Należy jednak mieć na uwadze, że przychody z tytułu oprocentowania pożyczek stanowią jedynie składową, a nie podstawową część generowanych przez Spółkę przychodów, więc wpływ obniżenia stóp procentowych nie wpłynie w znaczny sposób na sytuację majątkową Spółki.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na terytorium Polski i podstawową walutą, w której rozliczana jest większość transakcji jest polski złoty (PLN). Obecnie Emitent nie dokonuje transakcji walutowych, a posiadane przez niego środki w walutach innych niż złoty mają marginalne znaczenie w całości posiadanych środków pieniężnych w związku z czym można uznać iż ryzyko kursowe nie dotyczy Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

1.2.5 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

1.2.6 Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

Spółka, w ramach prowadzonej działalności jest uczestnikiem postępowań sądowych i egzekucyjnych, które są prowadzone zarówno bezpośrednio przez Spółkę, jak i zlecane podmiotom zewnętrznym. Dochodzenie wymagalnych, ale niespłacanych przez pożyczkobiorców pożyczek na drodze sądowej jest kosztowne i długotrwałe. Przedłużające się postępowanie sądowe lub egzekucyjne może wpłynąć na zmniejszenie przychodów z tytułu windykacji należności, co spowoduje pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka wiarytelności niespłacane w terminie przenoszone są do podmiotu zależnego, w którym są dalej windykowane przez wyspecjalizowany w tym zakresie personel. Dzięki temu EUROCENT S.A. może skupić swoją działalność na rozwoju i ekspansji, powiększaniu bazy klientów oraz współpracowników (pośredników finansowych). Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej w stosunku do Emitenta i podmiotów z jego Grupy Kapitałowej nie toczą się istotne postępowania, których wynik mógłby w znaczny sposób wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.2.7 Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

1.3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi obligacjami

1.3.1 Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

Emitent dokonał przedterminowego wykupu Obligacji serii A oraz serii C, terminowego wykupu Obligacji serii B i D natomiast w odniesieniu do wypłaty odsetek od obligacji dokonywał terminowej wypłaty odsetek dla wszystkich wyemitowanych serii Obligacji. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od obligacji oraz wykupu wyemitowanych obligacji. W związku z tym, w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Spółka zakłada, że zwiększenie akcji pożyczkowej w sposób istotny wpłynie na wielkość generowanych przepływów pieniężnych i w sposób istotny wpłynie na zwiększenie skali działalności Spółki. W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych Obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Emitent posiada zobowiązania wobec Obligatariuszy z tytułu:

- Obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 1 800 600,00 zł z terminem wykupu w dniu 08 czerwca 2017 roku, notowane w ASO Catalyst, obligacje niezabezpieczone
- Obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 2 309 600,00 zł z terminem wykupu w dniu 15 września 2018 roku, objęte niniejszą Notą Informacyjną, obligacje niezabezpieczone
- Obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 3 000 000,00 zł z terminem wykupu w dniu 28 października 2019 roku, nie notowane w ASO Catalyst, zapisane w ewidencji prowadzonej przez dom maklerski, obligacje zabezpieczone

Ponadto w ramach działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w dniu 20 grudnia 2016 roku spółka zależna od Emitenta Raven 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyemitowała obligacje o wartości 31,18 mln zł. Obligacje te w całości zostały objęte przez ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku. Emisja obligacji przez Raven 2 Sp. z o.o. umożliwiła wykorzystanie dostępnych na rynku rozwiązań umożliwiających realizowanie znacznych oszczędności po stronie Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Zastosowane w ramach tego procesu rozwiązania umożliwiają utrzymanie płynności finansowej oraz zachowanie rentowności prowadzonej działalności, co jest istotne zarówno dla Akcjonariuszy jak i Obligatariuszy Emitenta. Jest to proces długotrwały i jego efekty końcowe będą widoczne w kolejnych okresach. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych przez Raven 2 Sp. z o.o. obligacji stanowi więc dług wewnątrzgrupowy i w żaden sposób nie będzie wpływać na spłatę zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

1.3.2 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji serii F umożliwią mu realizację przejętego planu rozwoju, który zakłada przede wszystkim zwiększanie udziału w rynku mikropożyczek oraz zwiększenie akcji pożyczkowej. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji

przyjętych założeń dotyczących rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

W IV kwartale 2016 roku Emitent ustalił i uruchomił Program Emisji Obligacji w ramach, którego może wyemitować w okresie do 31 grudnia 2019 roku obligacje wartości do 8 mln zł. W ramach tego Programu w październiku 2016 roku wyemitowano Obligacje serii G o łącznej wartości 3 mln zł.

Dodatkowo w grudniu 2016 roku spółka zależna od Emitenta –Raven 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonała emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 31,18 mln zł. Obligacje te stanowią dług wewnątrzgrupowy, gdyż w całości zostały objęte przez ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku, którego certyfikaty w całości (pośrednio i bezpośrednio) należą do Emitenta.

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

1.4.1 Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań obligacji

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

1.4.2 Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji

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

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

1.4.3 Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;

- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust.2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator 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 bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa;
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, na tej podstawie, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:
 - o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 - w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.”

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust.2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Zgodnie z §12 ust.3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust.1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia – z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Ograniczenia tego nie stosuje się, gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta.

Zgodnie z §17b ust.3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust.1) albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust.2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązek Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub zagrożony jest interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, 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.

Zgodnie z art. 78 ust 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu 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.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Powyższe ryzyko dotyczy wszystkich instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że w przyszłości zdarzy się sytuacja związana z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem z obrotu instrumentów finansowych Emitenta. Emitent posiada już doświadczenie w zakresie spełniania obowiązków informacyjnych w Alternatywnym Systemie Obrotu, gdyż jego instrumenty finansowe są notowane na rynku NewConnect oraz Catalist od 2013 roku.

1.4.4 Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a – 15c lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia i uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym ta kara łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Dodatkowo od 3 lipca 2016 r. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („MAR”) znalazło pełne zastosowanie w polskim porządku prawnym. Zgodnie z MAR, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą nałożyć na nią administracyjne sankcje pieniężne.

W związku z notowaniem instrumentów finansowych na rynkach prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent podlega następującym regulacjom:

- 1) Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu
- 2) Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2015 r., poz. 238 z późn. zm.)
- 3) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r. poz. 94, z późn. zm.);
- 4) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późn. zm.)
- 5) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („MAR”)

Poniżej przedstawiono informacje o rodzaju instrumentów finansowych Emitenta oraz rynkach notowań i terminach rozpoczęcia notowań tych instrumentów.

Instrument finansowy	Rynek notowań	Termin notowań
Akcje serii B	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Akcje serii C	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Akcje serii D	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Akcje serii E	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Obligacje serii A	ASO Catalyst	od 22 kwietnia 2013 do 22 maja 2014
Obligacje serii B	ASO Catalyst	od 15 listopada 2013 do 18 sierpnia 2015
Obligacje serii D	ASO Catalyst	od 12 grudnia 2014 do 26 sierpnia 2016
Obligacje serii E	ASO Catalyst	od 9 września 2015

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia przez Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących m.in. niewypełniania obowiązków informacyjnych w zakresie informacji poufnych i bieżących, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas oznaczony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN lub zastosować sankcję wykluczenia z obrotu i karę pieniężną łącznie. Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia przez Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie informacji okresowych oraz stanu posiadania akcji Emitenta, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na

czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu; nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 PLN albo zastosować sankcję wykluczenia z obrotu i karę pieniężną łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków informacyjnych lub obowiązku prowadzenia list osób posiadających dostęp do informacji poufnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 PLN albo wydać decyzję o zastosowaniu obu sankcji łącznie.

Zgodnie z zapisami rozporządzenia MAR w przypadku dopuszczenia się przez Emitenta manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych, KNF może nałożyć sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość może stanowić co najmniej równowartość 15 000 000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej. W przypadku naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z podaniem do wiadomości publicznej informacji poufnych maksymalna wysokość sankcji pieniężnej wynosi co najmniej 2 500 000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej. Ponadto MAR przewiduje, że w przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze KNF jest uprawniona do nałożenia sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej równowartości 1 000 000 EUR.

Naruszenie przez Emitenta jak również osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek jego organu, wyżej wskazanych regulacji, może skutkować nałożeniem odpowiednio na te podmioty kar. Nałożenie kary może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową lub generowane wyniki, a w konsekwencji na wartość tynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu Obligacji.

2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Celem Emisji Obligacji serii F jest pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej.

3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii F o stałym oprocentowaniu w wysokości 8,5% i kwartalnym okresie odsetkowym.

Obligacje były oferowane w sposób określony w art. 33 punkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238), tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 inwestorów, którym zostały przekazane imienne Propozycje nabycia.

4. Wielkość emisji

23 096 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące dziewięćdziesiąt sześć) sztuk Obligacji serii F, o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda. Łączna wartość obligacji objętych niniejszą Notą informacyjną wynosi 2 309 600,00 zł (słownie: dwa miliony trzysta dziewięć tysięcy sześćset złotych).

Maksymalna wielkość emisji Obligacji serii F wynosiła 3 000 000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).

5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

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

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

1) Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;

Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 01 września 2016 r., natomiast jej zakończenie miało miejsce w dniu 14 września 2016 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych;

Przydział Obligacji serii F został dokonany w dniu 15 września 2016 roku.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą;

Subskrypcja prywatna obejmowała do 30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji serii F o wartości nominalnej równej 100 zł (sto złotych) każda.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy;

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji liczby przydzielonych Obligacji.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych łącznie 23.096 (dwadzieścia trzy tysiące dziewięćdziesiąt sześć) Obligacji serii F o łącznej wartości 2 309 600 zł (dwa miliony trzysta dziewięć tysięcy sześćset złotych).

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane);

Obligacje serii F były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 100 zł (sto złotych) za jedną Obligację.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach;

Zapisy na Obligacje serii F złożyło 37 podmiotów, w tym 36 osób fizycznych i 1 osoba prawna.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;

Obligacje serii F zostały przydzielone 37 podmiotom, w tym 36 osobom fizycznym i 1 osobie prawnej.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);

Nie dotyczy. Emitent nie zawierał umów o subemisję.

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

Łączne koszty emisji Obligacji serii F wyniosły 61 500,00 zł, w tym koszty:

przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł,

wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,

sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 61 500,00 zł

promocji oferty: 0,00 zł

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

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

7.1. Warunki wykupu obligacji

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

Obligacje serii F zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 15 września 2018, tj. 2 lata od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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

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

Zgodnie z art. 74 ust. 4 oraz ust. 5 Ustawy o obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, w następujących przypadkach:

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

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, na żądanie Obligatariusza, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia na rzecz Obligatariuszy. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, trwającego nie krócej niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji. W sytuacji, o której mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu. W odniesieniu do żądania, o którym mowa powyżej, Obligatariusz zobowiązany jest:

- a. wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu,
- b. doręczyć Emitentowi, wraz z żądaniem, dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o obrocie, potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji,
- c. doręczyć Emitentowi, wraz z żądaniem, Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).

Żądanie wcześniejszego wykupu zostanie zrealizowane przez Emitenta, w zakresie Obligacji objętych tym żądaniem, natychmiastowo w dniu jego doręczenia Emitentowi.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

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

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji serii F wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst oraz na stronie internetowej Emitenta: www.eurocent.pl (w przypadku, w którym Spółka nie będzie podlegać obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta: www.eurocent.pl) w terminie nie krótszym, niż 20 dni roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

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

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji oraz dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu (dzień D), w przypadkach wykupu Obligacji przed dniem ich zapadalności, jest 7 (siódmy) dzień roboczy poprzedzający Dzień Wcześniejszego Wykupu.

W odniesieniu do wyemitowanych obligacji wcześniejszych serii Emitent dwukrotnie skorzystał z prawa do wykupu obligacji przed terminem ich zapadalności, zgodnie z zapisami warunków emisji obligacji. Przedterminowo, na wniosek Emitenta, wykupiono całkowicie Obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 1 615 000 zł oraz całkowicie Obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 zł.

W odniesieniu do wyemitowanych obligacji wcześniejszych serii nie wystąpił przypadek naruszenia warunków emisji obligacji, ani inne zdarzenie mogące powodować przedterminowy wykup na żądanie Obligatariusza.

7.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje serii F są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji (tj. 16 września 2016) do dnia wykupu (tj. 15 września 2018) i będą wypłacane kwartalnie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

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

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

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

NO – wartość nominalna Obligacji serii F

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

r – oprocentowanie Obligacji serii F (8,5%)

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

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

Tabela 1 Szczegółowe informacje dotyczące kolejnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty/wykupu)
I	16 września 2016	06 grudnia 2016	15 grudnia 2016
II	16 grudnia 2016	06 marca 2017	15 marca 2017
III	16 marca 2017	06 czerwca 2017	15 czerwca 2017
IV	16 czerwca 2017	06 września 2017	15 września 2017
V	16 września 2017	06 grudnia 2017	15 grudnia 2017
VI	16 grudnia 2017	06 marca 2018	15 marca 2018
VII	16 marca 2018	06 czerwca 2018	15 czerwca 2018
VIII	16 czerwca 2018	06 września 2018	15 września 2018

8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii F nie są zabezpieczone.

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

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 19 034 088,03 zł. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 2 255 464,55 zł z czego 1 800 600,00 zł to zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, natomiast 454 864,55 zł to inne zobowiązania finansowe. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią zobowiązania bieżące z terminem zapadalności do dwunastu miesięcy od dnia rozpoczynającego okres obrotowy i wynoszą 16 664 935,50 zł z czego 2 019 983,06 zł wynika z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości: 13 685 123,46 zł, gdzie kwota: 5 138 634,40 zł. stanowi zobowiązania wobec jednostek powiązanych. Pozostałe wartości to bieżące zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń w kwocie: 345 051,28 zł, a także zobowiązania publicznoprawne o wartości: 333 892,88 zł. i inne zobowiązania w kwocie 68 263,12 zł. Mimo iż emisja Obligacji serii F początkowo przyczyni się do wzrostu wartości zobowiązań celem Emitenta w dalszej perspektywie jest stopniowe zmniejszanie wartości zobowiązań poprzez wykup kolejnych serii obligacji.

Poniżej przedstawione są wybrane dane finansowe za lata 2013-2016 oraz za pierwsze półrocze 2016 roku w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2015.

Wybrane dane finansowe	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.12.2015	*od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	11 281 440,10 zł	12 096 954,82 zł	27 075 933,58 zł	38 236 943,96 zł
Pozostałe przychody operacyjne	431 208,88 zł	3 455 855,03 zł	7 061 011,98 zł	746 914,56 zł
Przychody finansowe	6 332 629,28 zł	7 110 689,19 zł	11 159 476,24 zł	4 861 055,81 zł
Amortyzacja	383 993,15 zł	433 438,53 zł	668 924,98 zł	718 737,60 zł
Koszty działalności operacyjnej	7 863 006,76 zł	7 772 908,57 zł	23 720 226,24 zł	41 353 394,07 zł
Pozostałe koszty operacyjne	378 568,73 zł	3 097 059,02 zł	6 331 563,09 zł	227 112,37 zł
Koszty finansowe	8 476 340,43 zł	9 915 652,60 zł	16 868 994,40 zł	5 785 876,64 zł
Zysk/strata na sprzedaży	3 418 433,34 zł	4 324 046,25 zł	3 355 707,34 zł	-3 116 450,11 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 471 073,49 zł	4 682 842,26 zł	4 085 156,23 zł	-2 596 657,92 zł
Zysk/strata brutto	1 327 362,34 zł	1 877 878,85 zł	- 1 624 361,93 zł	-3 521 478,75 zł
Zysk/strata netto	1 182 919,34 zł	1 913 919,85 zł	- 1 513 241,93 zł	-3 521 478,75 zł
	2013	2014	2015	*2016
Kapitał własny	5 699 180,26 zł	7 613 100,11 zł	12 283 618,18 zł	26 633 528,45 zł
Kapitał podstawowy	240 495,00 zł	240 495,00 zł	240 495,00 zł	240 495,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	3 852 036,73 zł	5 484 645,28 zł	2 005 929,68 zł	6 586 666,49 zł

Zobowiązania krótkoterminowe	926 199,08 zł	3 244 510,86 zł	11 284 650,13 zł	11 965 889,85 zł
Należności długoterminowe	0 zł	0 zł	0 zł	0 zł
Należności krótkoterminowe	250 070,04 zł	386 411,76 zł	2 058 765,69 zł	607 938,59 zł
Inwestycje długoterminowe	31 250,00 zł	3 083 537,33 zł	12 984 587,50 zł	32 146 970,31 zł
Inwestycje krótkoterminowe	9 631 896,02 zł	11 189 821,43 zł	7 852 181,78 zł	8 600 878,15 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 481 197,15 zł	1 858 284,42 zł	4 767 082,26 zł	1 000 431,69 zł

*dane nieaudytowane

	2013	2014	2015	*2016
marża EBIT %	30%	36%	12%	-8,15%
marża wyniku netto %	10%	16%	- 5,6%	-9,21%
ROE	21%	25%	- 12%	-13,22%
Kapitał własny/ inwestycje krótkoterminowe	59%	68%	156%	309,66%
Zobowiązania/ kapitały własne	0,84	1,15	1,08	0,69
Wskaźnik płynności bieżącej	10,79	3,73	0,95	0,87
Wskaźnik płynności szybkiej	10,66	3,57	0,88	0,76
Wskaźnik płynności natychmiastowej	1,60	0,57	0,42	0,08

*dane nieaudytowane

Wybrane dane finansowe półroczne	*od 01.01.2015 do 30.06.2015	*od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży	5 744 249,30 zł	23 273 917,63 zł
Pozostałe przychody operacyjne	2 896 816,21 zł	415 328,51 zł
Przychody finansowe	1 712 642,16 zł	1 719 118,08 zł
Amortyzacja	297 437,34 zł	356 256,10 zł
Koszty działalności operacyjnej	4 793 070,59 zł	22 248 775,60 zł
Pozostałe koszty operacyjne	1 354 974,83 zł	65 751,70 zł
Koszty finansowe	3 888 279,95 zł	3 712 970,69 zł
Zysk/strata ze sprzedaży	951 178,71 zł	1 025 142,03 zł
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 493 020,09 zł	1 374 718,84 zł
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	317 382,30 zł	-619 133,77 zł
Zysk/strata netto	317 382,30 zł	-619 133,77 zł
	*30.06.2015	*30.06.2016
Kapitał własny	7 930 482,41 zł	14 396 737,21 zł
Kapitał podstawowy	240 495,00 zł	240 495,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	4 571 310,52 zł	2 255 464,55 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	4 620 370,05 zł	16 664 935,50 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	1 535 239,04 zł	728 938,11 zł
Inwestycje długoterminowe	3 082 037,33 zł	16 396 821,61 zł
Inwestycje krótkoterminowe	10 532 745,30 zł	13 397 243,57 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 365 570,72 zł	3 980 332,02 zł

*dane nieaudytowane

Porównując jednostkowe półroczne wyniki roku 2016 i 2015 odnotować można wzrost wartości przychodów ze sprzedaży o 300% oraz wzrost wartości kosztów działalności operacyjnej o 364%. Zysk ze sprzedaży był wyższy w roku bieżącym o 8%, natomiast zysk z działalności operacyjnej niższy o 45%. Na koniec czerwca 2016 roku, Emitent odnotował stratę wysokości 619 133,77 zł w porównaniu z zyskiem 317 382,30 zł na koniec czerwca 2015 roku.

Zintensyfikowanie współpracy z funduszami sekurytyzacyjnymi, a także nawiązanie współpracy z nowymi podmiotami zewnętrznymi spowodowały zwiększenie wartości generowanych przychodów. Równocześnie spowodowało to wzrost kosztów działalności operacyjnej, które uwzględniają wartość kapitału odsprzedanych pożyczek. Emitent po odsprzedaniu pożyczek w dalszym ciągu obsługuje Klientów odbierając od nich raty zgodnie z harmonogramem i przekazuje je właścicielowi wierzytelności. Środki odebrane od Klientów, których Emitent nie przekazał do właściciela wierzytelności stanowią zobowiązanie Emitenta wobec pomiotów zewnętrznych –stad wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych. Istotny wzrost wartości wskazanej w inwestycjach długoterminowych Emitenta wynika z aktualizacji wyceny posiadanych przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych ERC Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego dokonywanej przez niezależny podmiot zewnętrzny. W wynikach za pierwsze półrocze 2015 roku pozycja ta zawiera wartość nominalną akcji posiadanych w spółce zależnej IDA Partners Sp. z o.o. SKA.

W III kwartale Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży wartości 8,37 mln zł. Koszty działalności operacyjnej wyniosły ponad 10,5 mln zł. Strata ze sprzedaży w samym III kwartale wyniosła 2,3 mln zł, strata z działalności operacyjnej wyniosła 2,17 mln zł, natomiast strata netto wyniosła 1,9 mln zł. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży na 30 września 2016 roku wyniosła 31,6 mln zł, wartość kosztów działalności operacyjnej wyniosła niemal 33 mln zł, co przełożyło się na wygenerowanie straty ze sprzedaży wartości 1,28 mln zł, straty z działalności operacyjnej wartości 799 mln zł i ostatecznej straty netto wartości 2,5 mln zł.

W IV kwartale 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta wyniosła 6,5 mln zł co jest wartością niemal trzykrotnie niższą od tej osiągniętej w IV kwartale roku 2015 roku. Strata ze sprzedaży w samym IV kwartale wyniosła 1,8 mln zł, strata z działalności operacyjnej 1,7 mln zł natomiast strata netto w IV kwartale wyniosła 991 tys. zł.

Narastająco osiągnięta przez Emitenta w 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 38 mln zł, co przy utrzymaniu większości kosztów działalności po stronie Emitenta poskutkowało osiągnięciem straty ze sprzedaży wartości 3,1 mln zł, straty z działalności operacyjnej wartości 2,5 mln zł oraz ostatecznej straty netto wartości 3,5 mln zł.

W związku z przeprowadzeniem restrukturyzacji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta do pełnej oceny jego sytuacji finansowej należy brać również pod uwagę skonsolidowane dane finansowe, a nie wyniki generowane jedynie przez Eurocent S.A. Należy uwzględnić, iż Eurocent S.A. w dalszym ciągu ponosi większość kosztów związanych z działalnością całej Grupy Kapitałowej, w tym koszty wynagrodzeń, leasingów finansowych oraz obligacji wykorzystywanych do rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

Poniżej zamieszczone zostały dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2015 oraz dane porównywalne za rok poprzedni, jak również skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównywalne za taki sam okres roku poprzedniego. Z uwagi na fakt, że dane finansowe podlegają konsolidacji od roku 2014, zamieszcza się wyłącznie dane porównywalne za rok 2014.

Wybrane dane finansowe	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.12.2015	*od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	12 389 814,54	61 923 381,96	61 085 337,94 zł
Pozostałe przychody operacyjne	3 358 612,87	7 066 708,96	869 052,33 zł
Przychody finansowe	7 110 689,38	11 141 945,33	5 809 201,48 zł
Amortyzacja	433 438,53	677 849,98	896 637,60 zł
Koszty działalności operacyjnej	8 201 877,54	49 163 012,51	60 057 375,14 zł
Pozostałe koszty operacyjne	2 845 437,38	6 333 822,77	227 133,49 zł

Koszty finansowe	9 916 196,02	19 795 223,48	6 622 454,75 zł
Zysk/strata na sprzedaży	4 187 937,00	12 760 369,45	1 027 962,80 zł
Zysk/strata na działalności operacyjnej	4 701 112,49	13 493 255,64	1 669 881,64 zł
Zysk/strata brutto	1 895 605,85	4 839 977,49	856 628,37 zł
Zysk/strata netto	1 928 434,85	4 951 097,49	844 642,37 zł
	2014	2015	*2016
Kapitał własny	7 614 535,30	12 566 112,79	13 299 914,41 zł
Kapitał podstawowy	245 495,00	245 495,00	245 495,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	5 484 645,28	2 005 929,68	5 733 941,83 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	3 241 865,59	4 470 831,49	39 261 591,86 zł
Należności długoterminowe	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 414 870,70	5 671 110,84	4 961 563,64 zł
Inwestycje długoterminowe	29 037,33	634 930,82	33 059 154,22 zł
Inwestycje krótkoterminowe	11 211 363,88	9 821 552,10	16 456 441,93 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 879 826,87	6 735 268,23	5 420 465,62 zł

*dane nieaudytowane

	2014	2015	*2016
marża EBIT %	34%	21%	1,68%
marża wyniku netto %	16%	8%	1,38%
ROE	25%	39%	6,35%
Kapitał własny/ inwestycje krótkoterminowe	68%	128%	80,8%
Zobowiązania/ kapitały własne	1,15	0,52	3,38
Wskaźnik płynności bieżącej	4,68	3,64	0,58
Wskaźnik płynności szybkiej	4,51	3,46	0,55
Wskaźnik płynności natychmiastowej	0,58	1,51	0,14

*dane nieaudytowane

Wybrane dane finansowe półroczne	*od 01.01.2015 do 30.06.2015	*od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży	16 071 059,64 zł	34 837 198,68 zł
Pozostałe przychody operacyjne	2 901 719,55 zł	475 530,94 zł
Przychody finansowe	1 704 214,79 zł	1 757 689,27 zł
Amortyzacja	301 412,34 zł	445 206,10 zł
Koszty działalności operacyjnej	12 472 871,58 zł	30 765 924,18 zł
Pozostałe koszty operacyjne	1 357 188,27 zł	66 602,95 zł
Koszty finansowe	4 284 768,48 zł	4 319 078,13 zł
Zysk/strata ze sprzedaży	3 598 188,06 zł	4 071 274,50 zł
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 142 719,34 zł	4 480 202,49 zł
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	2 562 165,65 zł	1 918 813,63 zł
Zysk/strata netto	2 562 165,65 zł	1 906 827,63 zł

	*30.06.2015	*30.06.2016
Kapitał własny	10 176 700,95 zł	14 363 000,42 zł
Kapitał podstawowy	245 495,00 zł	245 545,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	4 297 810,52 zł	2 255 464,55 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	3 528 574,09 zł	13 295 862,63 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	4 873 591,06 zł	8 056 566,74 zł
Inwestycje długoterminowe	27 537,33 zł	1 328 661,55 zł
Inwestycje krótkoterminowe	11 173 713,68 zł	17 653 289,77 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 005 354,75 zł	4 831 571,62 zł

*dane nieaudytowane

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w całym pierwszym półroczu wyniosła prawie 35 mln zł i była wyższa o 117% niż w pierwszej połowie roku ubiegłego. Wzrost kosztów działalności operacyjnej o 146% w porównaniu z ubiegłym rokiem spowodował, iż zysk ze sprzedaży osiągnięty na koniec czerwca 2016 roku był wyższy jedynie o 13% w porównaniu tych dwóch okresów. Proporcjonalne obniżenie wartości pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz utrzymanie na zbliżonych poziomach wartości przychodów i kosztów finansowych doprowadziło do spadku zysku netto o 25% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

W odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2016 roku wzrosty przychodów i kosztów z działalności oraz zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z pierwszym półroczem 2015 roku mają taką samą przyczynę co w przypadku samego Emitenta i wynikają z rozszerzania współpracy w zakresie odsprzedaży pożyczek na rzecz innych podmiotów. Wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych w ujęciu skonsolidowanym wynika z rozbudowy portfela wierzytelności posiadanych przez IDA Partners Sp. z o.o. S.k. i zwiększenia wartości posiadanych środków pieniężnych.

W opinii Zarządu skonsolidowany wynik netto pierwszego półrocza należy jednak oceniać pozytywnie. W obliczu zmienionych przepisów prawnych oraz bardzo dużej konkurencyjności rynku pożyczek gotówkowych Grupa Kapitałowa Emitenta zwiększyła wartość generowanych przychodów ze sprzedaży i osiągnęła satysfakcjonujący wynik netto o wartości 1,9 mln zł.

W trzecim kwartale Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży wartości 15,3 mln zł, a wartość kosztów działalności w tym okresie wyniosła niemal 16,5 mln zł w związku z czym w ujęciu skonsolidowanym trzeci kwartał przyniósł stratę ze sprzedaży wartości 1,07 mln zł, stratę z działalności operacyjnej wartości 911 tys. zł oraz ostateczną stratę netto wartości 630 tys. zł. Narastająco na dzień 30 września 2016 roku wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła ponad 50 mln zł co umożliwiło osiągnięcie zysku ze sprzedaży wartości niemal 3 mln zł, zysku z działalności operacyjnej wartości 3,57 mln zł oraz zysku netto wartości ok.1,28 mln zł.

Niestety w IV kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży niższą niż w III kwartale i wyniosła ona 10,9 mln zł, co przy kosztach działalności wartości 12,87 mln zł spowodowało wygenerowanie straty ze sprzedaży wartości 1,96 mln zł, straty z działalności operacyjnej wartości niemal 1,9 mln zł oraz straty netto wartości 431 tys. zł.

Narastająco w całym 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży wartości 61 mln zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł ponad 1 mln zł, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1,66 mln zł, natomiast zysk netto Grupy za 2016 rok wyniósł 844 tys. zł.

W odniesieniu do pozycji bilansowych kluczowym aspektem jest wartość zobowiązań, która na 31 grudnia 2016 roku wyniosła ponad 45 mln zł przy wartości kapitału własnego Grupy wartości 13 mln zł. Należy mieć jednak na uwadze, iż 38,18 mln zł w tej pozycji stanowią obligacje wyemitowane przez spółkę zależną Raven 2 Sp. z o.o., które zostały objęte w całości przez ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, który w całości należy do podmiotów z Grupy Kapitałowej, ale nie podlega konsolidacji. W związku z tym wartość 38,18 mln zł stanowi dług

wewnątrzgrupowy, który nie będzie miał wpływu na obsługę pozostałych zobowiązań Emitenta i jego Grupy. Wartość zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez Raven 2 Sp. z o.o. jest równoważona aktywami w postaci majątku spółki Toucan 1 SCSp, który został w grudniu 2016 roku nabyty przez Spółkę Raven 2 Sp. z o.o. Przed dokonaniem transakcji (w grudniu 2016 roku) niezależny podmiot specjalizujący się w sporządzaniu wycen wartości spółek wycenił majątek Toucan 1 SCSp na ponad 31 mln zł. Przeniesie akcji Toucan 1 SCSp przez ERC FIZ na rzecz spółki Raven 2 Sp. z o.o. nastąpiło w związku z procesem restrukturyzacji grupy Emitenta. Celem Emitenta było uproszczenie jego grupy poprzez wyeliminowanie podmiotu zagranicznego Toucan 1 SCSp. W związku z tym, że jednym z aktywów Toucan 1 SCSp był ogół praw i obowiązków w spółce komandytowej, a ERC FIZ, jako fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych nie może nabywać i posiadać ogółu praw i obowiązków w spółce osobowej, przed likwidacją spółki Toucan 1 SCSp, konieczne było przeniesienie akcji tej spółki do innego podmiotu niż fundusz inwestycyjny zamknięty. Spółka ta została zlikwidowana pod spółką Raven 2 Sp. z o.o., a w wyniku likwidacji ogół praw i obowiązków spółki komandytowej został wydany Raven 2 Sp. z o.o.

Do końca 2019 roku Emitent może wyemitować jeszcze 5 mln obligacji w ramach otwartego Programu Emisji Obligacji. Emitent nie wyklucza, iż będzie chciał skorzystać z możliwości pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego i zwiększenia wartości zobowiązań z tytułu obligacji. Zarząd Emitenta zdaje sobie sprawę z faktu, iż emisja kolejnych serii obligacji będzie uwarunkowana generowaniem satysfakcjonujących wyników finansowych Emitenta i jego Grupy i wyraża nadzieję, iż kolejne okresy umożliwią wykazanie istotnej poprawy w tym zakresie. Emitent planuje terminowy wykup wcześniej wyemitowanych serii obligacji oraz terminową obsługę całości zobowiązań finansowych.

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

Cel emisji Obligacji serii F został określony w Warunkach Emisji oraz wskazany w pkt 2 niniejszej Noty Informacyjnej. Cel emisji był zgodny z zakresem działalności prowadzonej przez Emitenta i nie naruszył obowiązujących regulacji, w tym prawa bankowego.

Obligacje serii F nie mają charakteru obligacji przychodowych.

Emitent jest zdolny do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, czego potwierdzeniem są emisje obligacji wcześniejszych serii, w przypadku których Emitent w całości i terminowo wywiązywał i wywiązuje się z zobowiązań wynikających z obligacji. Emitent nie emitował dotychczas obligacji przychodowych.

Środki pozyskane z emisji kolejnych serii obligacji przeznaczone były na wzrost wartości sprzedaży i zwiększanie wartości posiadanego portfela pożyczek. Potwierdzeniem realizacji tych celów są generowane przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową wyniki finansowe, zamieszczane w raportach okresowych przekazywanych Organizatorowi Alternatywnego Systemu w zakresie i na zasadach określonych w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Raporty okresowe Emitenta publikowane są na stronach internetowych Organizatora Alternatywnego Systemu oraz Emitenta.

Poniżej przedstawiono informacje o rodzaju instrumentów finansowych Emitenta oraz rynkach notowań i terminach rozpoczęcia notowań tych instrumentów.

Akcje

Instrument finansowy	Rynek notowań	Termin notowań
Akcje serii B	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Akcje serii C	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Akcje serii D	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013
Akcje serii E	ASO NewConnect	od 8 kwietnia 2013

Obligacje

Instrument finansowy	Rynek notowań	Łączna wartość	Termin wykupu	Termin notowań
Obligacje serii A	ASO Catalyst	1 615 000 PLN	Wykupione przedterminowo w dniu 13 maja 2014	od 22 kwietnia 2013 do 22 maja 2014
Obligacje serii B	ASO Catalyst	2 000 000 PLN	Wykupione w terminie w dniu 31 sierpnia 2015	od 15 listopada 2013 do 18 sierpnia 2015
Obligacje serii C	-----	3 000 000 PLN	Wykupione przedterminowo w dniu 26 czerwca 2015	-----
Obligacje serii D	ASO Catalyst	2 000 000 PLN	Wykupione terminowo w dniu 08 września 2016	od 12 grudnia 2014 do 26 sierpnia 2016
Obligacje serii E	ASO Catalyst	1 800 600 PLN	08 czerwca 2017	od 9 września 2015
Obligacje serii F	ASO Catalyst	2 309 600 PLN	15 września 2018	-----
Obligacje serii G	ASO Catalyst	3 000 000 PLN	28 października 2019	-----

W odniesieniu do Obligacji serii G Emitent planuje rozpocząć procedurę wprowadzenia do obrotu w ASO Catalyst zaraz po rozpoczęciu notowań Obligacji serii F objętych niniejszą Notą.

W ramach struktury zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta poza wskazanymi powyżej obligacjami wyemitowanymi przez EUROCENT SA w grudniu 2016 roku pojawiły się obligacje wyemitowane przez spółkę zależną Raven 2 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 31,18 mln zł. Należy mieć jednak na uwadze, iż obligacje te zostały objęte w całości przez ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdańsku i zobowiązanie wynikające z tych obligacji stanowi dług wewnątrzgrupowy, który nie będzie wpływał na terminowość obsługi zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez EUROCENT SA.

11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii F nie przewidują żadnych świadczeń niepieniężnych.

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

Nie dotyczy. Obligacje serii F emitowane jako obligacje niezabezpieczone.

13. Informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje

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

14. Informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa

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

15. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO	Alternatywny System Obrotu, o który mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Catalyst	Rynek obrotu obligacjami i innymi papierami dłużnymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot (dawniej: MTS CeTO)
Certyfikat Rezydencji	Certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych lub art. 29 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień D	Dzień ustalenia prawa do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji
Dzień W, Dzień Wykupu, Dzień Płatności Odsetek	Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji
Dzień Emisji	Dzień przydziału Obligacji serii F jest jednocześnie Dniem Emisji
Emitent, Eurocent S.A.	Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Ewidencja	Ewidencja prowadzona przez firmę inwestycyjną zgodnie z art. 8 Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r.
Formularz Zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji nabycia i zapisu na Obligacje serii F
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa podmiotów złożona z Emitenta i jego spółek zależnych
Inwestor	Osoba lub podmiot, do której skierowana jest Propozycja nabycia
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kodeks Cywilny, kc	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 380, z późn.zm.)

Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1038 z późn.zm)
Kwota Wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji serii F, zgodnie z postanowieniami Warunków emisji
MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku
Obligacje	Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii F spółki Eurocent Spółka Akcyjna
Obligatariusz	Osoba/podmiot wskazana w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną jako posiadacz Obligacji lub osoba/podmiot, na której rachunku maklerskim są zarejestrowane Obligacje
Oferta	Oferta Obligacji serii F w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów
Oferujący	Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Okres odsetkowy	Okres zdefiniowany w pkt 29 Warunków emisji
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r., poz. 613 z późn.zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	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 serii F
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji serii F przed ich terminem zapadalności, tj. przed dniem 15 września 2018 r.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Eurocent Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	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	Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2015 r., poz. 238 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz.94 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2016 r., poz. 922 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. 2013 r., poz. 1382 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 2012 r., poz. 361, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. 2014 r., poz. 851 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 2016 r., poz. 223, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 205 z późn. zm.)
Ustawa Prawo restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r., poz. 978 z późn. zm.)
Ustawa Prawo upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r., poz. 233 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Warunki Emisji	Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o obligacjach opisane w Załączniku 2 Propozycji nabycia
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Eurocent Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
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)

Źródło: Emitent

16. Załączniki

Załącznikami do niniejszej Noty informacyjnej są:

- Odpis rejestru właściwego dla Emitenta*
- Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji serii F oraz dokument określający warunki emisji Obligacji (Warunki emisji Obligacji serii F)

Załączone do niniejszej Noty informacyjnej Załączniki stanowią jej integralną część.

*W dniu 03 marca 2017 roku do siedziby Emitenta wpłynęła rezygnacja Pana Wojciecha Moskały z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Eurocent Spółka Akcyjna. Zmiana w składzie Rady Nadzorczej nie została jeszcze zarejestrowana, w związku z czym przedstawiony odpis rejestru właściwego dla Emitenta nie jest aktualny w tym zakresie.

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.03.2017 godz. 10:23:14

Numer KRS: 0000422501

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.05.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/24447/16/812	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 356854835, NIP: 6782926104
3.Firma, pod którą spółka działa	EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. MŁODZIEŻY, nr 9D, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-829, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@EUROCENT.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.EUROCENT.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 2 z 8

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.04.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 5338/2012
	2	26.07.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 10000/2012 - ZMIANA § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. 13.08.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 10973/2012 - ZMIANA § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI. 24.08.2012R., NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 11472/2012 - ZMIANA § 6 STATUTU SPÓŁKI.
	3	08.10.2012, REPERTORIUM A NR 14011/2012, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA 31-542 KRAKÓW, UL. KORDYLEWSKIEGO 7 - ZMIENIONO § 7
	4	25.06.2014 R., REP. A NR 6406/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIANA § 6 STATUTU SPÓŁKI
	5	26.06.2015, REPERTORIUM A NR 10129/2015, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIENIONO §6, DODANO §8A, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY
	6	30.06.2016, REP.A 11246/2016, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE § 14 STATUTU SPÓŁKI

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NR 2 Z DNIA 30.04.2012R., OBJĘTEJ PROTOKOŁEM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA ZIĘCINĘ, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE - O PRZEKSZTAŁCENIU EUROCENT SP. Z O.O. PRZEKSZTAŁCENIE EUROCENT SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA PODSTAWIE ART. 551 § 1 K.S.H. W SPÓŁKĘ EUROCENT SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 30.04.2012 ROKU, OBJĘTEJ PROTOKOŁEM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA ZIĘCINĘ REP. A NR 5338/2012.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	EUROCENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000213722
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 3 z 8

5.Numer REGON	356854835
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	240 495,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	420 495,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2404950
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	240 495,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	24 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

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

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 4 z 8

	uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	69740
	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 SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE
		Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOLAWA
	2.Imiona	GRZEGORZ RYSZARD
	3.Numer PESEL/REGON	74013002254
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRZYBYŁA
	2.Imiona	PAWEŁ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	78110201879
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 5 z 8

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KOLAWA
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	82091801292
	2	1.Nazwisko	MOSKAŁA
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	76042304675
	3	1.Nazwisko	TOKAREK
		2.Imiona	MARCIN LESZEK
		3.Numer PESEL	70071812550
	4	1.Nazwisko	KOLAWA
		2.Imiona	CELINA
		3.Numer PESEL	52110107441
	5	1.Nazwisko	BOBEŁ
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	70121107230

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko		PIWOWOŃSKA
	2.Imiona		IWONA JOANNA
	3.Numer PESEL		72042402405
	4.Rodzaj prokury		PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWALEGO ZAKWATEROWANIA	
	2	55, 90, Z, POZOSTAŁE ZAKWATEROWANIE	
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	4	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	
	5	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	
	6	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK	
	7	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE	
	8	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁYKOWEJ LUB INTERNET	
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE	

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 6 z 8

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.09.2012	01.01.2011-31.12.2011
	2	11.06.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	03.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	13.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	13.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	13.07.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego			
Brak wpisów			

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 7 z 8

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2012

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/422501/8/20170328102314

Strona 8 z 8

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.03.2017

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

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
EUROCENT SPÓŁKA AKCYJNA**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

[Firma spółki]

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

§ 2.

[Siedziba spółki]

Siedzibą Spółki jest Kraków.

§ 3.

[Czas trwania spółki]

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4.

[Obszar działania spółki]

1. Terenem działania spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.
2. Na terenie swego działania spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a na podstawie uchwały zarządu także tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.

§ 5.

[Powstanie spółki]

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Założycielami Spółki są wspólnicy „Eurocent” Spółka z o. o.
 - a) Grzegorz Ryszard Kolawa
 - b) Jarosław Gargula

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

[Przedmiot działalności]

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów
2. PKD 55.20.Z - Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
3. PKD 55.90.Z - Pozostałe zakwaterowanie,
4. PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
5. PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
6. PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
7. PKD 77.11.Z - Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,

8. PKD 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; Doradztwo podatkowe,
9. PKD 47.91.Z- Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
10. PKD 82.91.Z - Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe.

III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

[Kapitał zakładowy spółki]

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

§ 8.

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.
5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
6. W terminie do 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki może podwyższyć kapitał spółki o kwotę 148.000,00 zł (sto czterdzieści tysięcy złotych) w trybie art. 444 ksh i następnych. W takim przypadku Zarząd może emitować warianty subskrypcyjne.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażoną w uchwale, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
8. Z zastrzeżeniem ust. 7, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - b) określenia wysokości emisji oraz określania uprawnionych do nabycia nowych akcji,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,

- d) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji oraz praw do akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek „NewConnect”).

§8a

1. Po upływie czasu upoważnienia, o którym mowa w §8 Statutu Spółki, Zarząd Spółki jest upoważniony, w terminie do 26 czerwca 2018 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 444 i następnymi kodeksu spółek handlowych, o kwotę nie wyższą niż 180 000,00 złotych (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego.
2. W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd upoważniony jest do jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 1 800 000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy), na następujących zasadach:
 - 2.1. Uchwała Zarządu Spółki w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. Podwyższenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Zarządu następuje z chwilą jej zarejestrowania przez Sąd.
 - 2.2. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawie wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
 - 2.3. Cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia, bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej na ustalenie ceny emisyjnej.
 - 2.4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w tym również w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem punktu 2.5. poniżej. Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru.
 - 2.5. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warranty subskrypcyjne imienne lub na okaziciela uprawniające ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (warranty subskrypcyjne). Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości lub w części.
 - 2.6. Z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd upoważniony jest do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie oferowania akcji wyemitowanych w granicach statutowego upoważnienia w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
 - b) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
 - c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub submisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami,

- d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji. Upoważnienie niniejsze obejmuje także odpowiednio instrumenty finansowe takie jak prawo poboru akcji i prawa do akcji,
 - e) zmiany statutu Spółki w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego statutu obejmującego te zmiany.
3. Zarząd nie jest upoważniony do emisji akcji uprzywilejowanych lub akcji, z którymi mogą wiązać się uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy.
4. Zarząd nie jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki.

§. 9

[Emisja papierów wartościowych]

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

§ 10.

[Umorzenie akcji]

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

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

[Organy spółki]

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

§ 12.

[Skład i kadencja Zarządu]

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

10. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
11. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

§ 13.

[Działalność Zarządu]

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
2. Zarząd może w szczególności wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.
3. Zgodę na nabycie lub zbycie przez Spółkę prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz na obciążanie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi w imieniu Spółki wyraża Zarząd. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim zgoda Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana.
4. Zgodę na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych w imieniu Spółki wyraża Zarząd. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim zgoda Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana.

§ 14

[Oświadczenia woli]

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest każdy z Członków Zarządu samodzielnie.

§ 15.

[Regulamin Zarządu]

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

B. RADA NADZORCZA

§ 16.

[Skład i kadencja]

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

- posiadanych przez Grzegorza Ryszarda Kolawę, o których mowa w ust. 3, Walne Zgromadzenie, uzyskuje kompetencję do powoływania i odwoływania wszystkich Członków Rady Nadzorczej.
5. Kadencja Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż cztery lata. Długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
 6. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.
 7. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin swojego działania, który jest zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.
 8. W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

§ 17.

[Obrady Rady Nadzorczej]

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

§ 18.

[Kompetencje Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 16 ust. 3 Statutu,
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,

- 6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
- 7) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
- 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 9) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek

§ 19.

[Wyrażanie opinii]

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

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 20.

[Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia]

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

§ 21.

[Zasady podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie]

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

§ 22.

[Obrady Walnego Zgromadzenia]

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

§ 23.

[Kompetencje Walnego Zgromadzenia]

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 24.

[Rachunkowość spółki]

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

§ 25.

[Kapitał spółki]

Spółka tworzy:

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

§ 26.

[Podział zysku]

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

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27.

[Rozwiązanie Spółki]

Rozwiązanie Spółki powodują:

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

§ 28.

[Sprawy nieuregulowane w Statucie]

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

UCHWAŁA nr 1/09//2016

Zarządu Spółki EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

z dnia 01 września 2016 roku

w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii F

Zarząd Spółki Eurocent S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) działając na podstawie art. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 r., poz. 238; 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 2013 r., poz. 1382; dalej: „Ustawa o ofercie”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94; dalej: „Ustawa o obrocie”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 30 000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda (dalej: „Obligacje”).

Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2.

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

§ 3.

Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 33 punkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 149 inwestorów, którym zostaną przekazane imienne Propozycje nabycia. Terminem dystrybucji Propozycji nabycia będzie 01 września - 14 września 2016 roku.

§ 4.

1. Zarząd niniejszym określa podstawowe warunki emisji Obligacji:

- 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 3 000 000,00 zł (słownie: trzech milionów złotych).
- 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 PLN (słownie: sto złotych).
- 3) Subskrypcja na Obligacje będzie przeprowadzona w terminie 01 września - 14 września 2016 roku.

- 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 300 (słownie: trzysta) sztuk, co oznacza, że każdy Inwestor musi objąć Obligacje o wartości co najmniej 30 000,00 PLN (słownie: trzydzieści tysięcy złotych).
- 5) Do dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie i opłacenie co najmniej 10 000 (słownie: dziesięciu tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
- 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany 15 września 2016 na mocy stosownej Uchwały Zarządu Spółki.
- 7) Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.
- 8) Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
- 9) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwóch lat od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego wykupu na wniosek Emitenta. Wykup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
- 10) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
- 11) Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, w następujących okolicznościach Obligacje będą podlegały natychmiastowemu wykupowi, na żądanie obligatariusza:
 - a) jeżeli Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji.
- 12) Zgodnie z art. 74 ust. 4-5 Ustawy o obligacjach, w następujących okolicznościach Obligacje będą podlegały natychmiastowemu wykupowi:
 - a) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania,
 - b) otwarcie likwidacji Emitenta.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji.
3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki oferty Obligacji, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji (dalej: „**Warunki Emisji**”), które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
4. Warunki Emisji stanowiąc będą integralną część Propozycji nabycia Obligacji (dalej: „**Propozycja nabycia**”), którą każdy Inwestor biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Oferującego.

§ 5.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki po dokonaniu przydziału Obligacji niezwłocznie podejmie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Obligacje mogą zostać zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 8 Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez firmę inwestycyjną.

4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub podmiot prowadzący ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.


Paweł Przybyła
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Przybyła
Wiceprezes Zarządu


Prezes Zarządu
Eurocent S.A.
Grzegorz Kolawa

.....
Grzegorz Kolawa
Prezes Zarządu

EUROCENT S.A.
30-829 Kraków, ul. Młodzieży 9 D
NIP 6782926104, REGON 356854835

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/09//2016 Zarządu Spółki EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 01 września 2016 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii F

WARUNKI EMISJI
DWULETNIICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI
NA OKAZICIELA SERII F SPÓŁKI



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

1. Emitent

Spółka EUROCENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Młodzieży 9D (30-829 Kraków,) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000422501. Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w rozdziale 1 Propozycji nabycia.

2. Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii F o stałym oprocentowaniu w wysokości 8,5% i kwartalnym okresie odsetkowym.

3. Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 14 Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

4. Podstawa prawna emisji Obligacji serii F

Obligacje serii F Spółki są emitowane na podstawie uchwały Zarządu spółki Eurocent S.A. nr 01/09/ /2016 z dnia 01 września 2016 r. w sprawie emisji Obligacji serii F oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji.

Treść uchwały stanowi Załącznik 1 do Propozycji nabycia.

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

5. Instrument finansowy

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach

Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3 Ustawy o obligacjach prowadzonej przez firmę inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

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

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

6. System obrotu obligacjami ASO Catalyst

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

7. Tryb oferty

Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej na podstawie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach. Oferta prywatna Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 Inwestorów, przy czym Spółka zastrzega sobie, iż Inwestor, do którego zostanie skierowana Propozycja nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej innym potencjalnym Inwestorom i że Inwestor zobowiązuje się zachować poufność przekazanych w Propozycji nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji nabycia sporządzonej zgodnie z art. 35 Ustawy o obligacjach, która określa prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji.

8. Wielkość emisji

Do 30 000 (trzydziestu tysięcy) sztuk Obligacji serii F

9. Waluta emisji

Złoty polski (PLN)

10. Wartość nominalna jednej obligacji

100,00 PLN (sto złotych)

11. Łączna wartość emisji

Do 3 000 000,00 PLN (trzy miliony złotych)

12. Cel emisji

Celem Emisji Obligacji serii F jest pozyskanie środków finansowych na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej.

13. Cena emisyjna Obligacji

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

14. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje serii F nie są zabezpieczone.

15. Termin dystrybucji Propozycji nabycia

01 września - 14 września 2016 r.

16. Termin składania zapisów na Obligacje

01 września – 14 września 2016 r.

17. Termin wpłaty na Obligacje

01 września – 14 września 2016 r.

18. Termin przydziału (Dzień Emisji)

15 września 2016 r.

19. Uprawnieni do składania zapisów

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

20. Liczba obligacji objęta Formularzem zapisu

Minimalna liczba Obligacji, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 300 (trzysta) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji, na jaką Inwestor może złożyć zapis, to 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk Obligacji.

W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje danego Inwestora będzie opiewać na liczbę mniejszą niż 300 (trzysta) sztuk, wówczas Formularz zapisu zostanie uznany za nieważny.

W przypadku, gdy Formularz zapisu na Obligacje danego Inwestora będzie opiewać na liczbę większą niż 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk, wówczas będzie traktowany jako opiewający na 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk Obligacji.

21. Składanie zapisów na Obligacje

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

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

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

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

22. Sposób dokonywania wpłat na obligacje

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

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w polskich złotych. Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona najpóźniej do dnia 14 września 2016 roku na Rachunek Emisji Spółki o numerze:

22 2490 0005 0000 4530 9192 4549
prowadzony przez Alior Bank S.A.

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

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

Jeżeli Inwestor dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu minimalnego (30 000,00 PLN)

zapis zostanie uznany za ważny i Obligacje zostaną mu przydzielone na zasadach określonych w Propozycji nabycia, jednakże w liczbie odpowiadającej kwocie wpłaty na Obligacje.

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

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

23. Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

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

24. Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji serii F zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia progu emisji, o którym mowa w pkt. 23 Warunków Emisji.

Przydział Obligacji serii F zostanie dokonany uznaniowo w formie uchwały Zarządu Emitenta w dniu 15 września 2016 roku. W ramach przydziału uznaniowego Zarząd Emitenta może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania Formularzy zapisu oraz kolejność dokonywania wpłat przez Inwestorów.

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

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

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

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

25. Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji do skutku, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Inwestorowi lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu wpłaconej kwoty Inwestorowi, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie zwrócona niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia przydziału lub podjęcia przez Zarząd uchwały o niedojściu emisji do

skutku. Zwrot środków nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu. Wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań.

26. Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje serii F będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,5% w skali roku w stosunku do ich wartości nominalnej.

Odsetki naliczane będą począwszy od dnia następującego po dniu przydziału Obligacji (tj. 16 września 2016) do dnia wykupu (tj. 15 września 2018) i będą wypłacane kwartalnie. Wysokość należnych odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym.

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

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

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

NO – wartość nominalna Obligacji serii F

n – liczba dni w danym okresie odsetkowym

r – oprocentowanie Obligacji serii F (8,5%)

27. Uprawnienia Obligatariuszy

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

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

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

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

Z Obligacjami serii F nie są związane świadczenia niepieniężne.

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

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

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

29. Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek (wykupu)	Ostatni dzień okresu odsetkowego wypłaty/wykupu)
I	16 września 2016	06 grudnia 2016	15 grudnia 2016
II	16 grudnia 2016	06 marca 2017	15 marca 2017
III	16 marca 2017	06 czerwca 2017	15 czerwca 2017
IV	16 czerwca 2017	06 września 2017	15 września 2017
V	16 września 2017	06 grudnia 2017	15 grudnia 2017
VI	16 grudnia 2017	06 marca 2018	15 marca 2018
VII	16 marca 2018	06 czerwca 2018	15 czerwca 2018
VIII	16 czerwca 2018	06 września 2018	15 września 2018

30. Wypłata odsetek

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

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

Szczegółową specyfikację wypłat odsetek zawiera poniższa tabela:

Okres odsetkowy	Liczba dni w danym okresie odsetkowym	Kwota odsetek od jednej obligacji o nominale 100,00 PLN
I	91	2,12
II	90	2,10

III	92	2,14
IV	92	2,14
V	91	2,12
VI	90	2,10
VII	92	2,14
VIII	92	2,14

31. Okres zapadalności

2 lata (24 miesiące)

32. Wykup Obligacji

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

Obligacje serii F zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu Obligacji (dzień W), który przypada na dzień 15 września 2018, tj. 2 lata od daty przydziału, a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII okres odsetkowy. Jeżeli Dzień wykupu Obligacji przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu W, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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

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

33. Wykup Obligacji przed dniem ich zapadalności.

Zgodnie z art. 74 ust. 4 oraz ust. 5 Ustawy o obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, w następujących przypadkach:

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

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, na żądanie Obligatariusza, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia na rzecz Obligatariuszy. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, trwającego nie krócej niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji. W sytuacji, o której mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie

wcześniejszego wykupu. W odniesieniu do żądania, o którym mowa powyżej, Obligatariusz zobowiązany jest:

- a. wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu,
- b. doręczyć Emitentowi, wraz z żądaniem, dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o obrocie, potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji,
- c. doręczyć Emitentowi, wraz z żądaniem, Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).

Żądanie wcześniejszego wykupu zostanie zrealizowane przez Emitenta, w zakresie Obligacji objętych tym żądaniem, natychmiastowo w dniu jego doręczenia Emitentowi.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu:

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

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji serii F wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w formie raportu bieżącego przekazywanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst oraz na stronie internetowej Emitenta: www.eurocent.pl (w przypadku, w którym Spółka nie będzie podlegać obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta: www.eurocent.pl) w terminie nie krótszym, niż 20 dni roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.

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

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji oraz dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu (dzień D), w przypadkach wykupu Obligacji przed dniem ich zapadalności, jest 7 (siódmy) dzień roboczy poprzedzający Dzień Wcześniejszego Wykupu.

34. Umorzenie Obligacji

Emitent wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

35. Zawiadomienia

Do czasu wprowadzenia Obligacji serii F do obrotu w ASO wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu zapisu. Po wprowadzeniu Obligacji serii F do obrotu w ASO wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem raportów bieżących przekazywanych zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst oraz na stronie internetowej Emitenta: www.eurocent.pl.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do notariusza Mariusza Łukasika, prowadzącego Kancelarię Notarialną Tomasz Zięcina – notariusz Mariusz Łukasik – notariusz spółka cywilna z siedzibą w Krakowie (adres: ul. Kordylewskiego 7, 31-542 Kraków). Notariusz Mariusz Łukasik będzie przechowywał przekazane wydruki do czasu upływu terminu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

36. Obowiązki informacyjne

Zgodnie z wymogami art. 37 i art. 38 Ustawy o obligacjach, Emitent do dnia wykupu będzie udostępniał Obligatariuszom swoje roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe będą publikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.eurocent.pl.

37. Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

38. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji zostały sporządzone w Krakowie w dniu 1 września 2016 r.

39. Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta


Paweł Przybyła
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Przybyła
Wiceprezes Zarządu


Prezes Zarządu
Eurocent S.A.
Grzegorz Kolawa

.....
Grzegorz Kolawa
Prezes Zarządu

EUROCENT S.A.
30-829 Kraków, ul. Młodzieży 9 D
NIP 6782926104, REGON 35685483E