

NOTA INFORMACYJNA SPÓŁKI SAF S.A. Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU



**SPORZĄDZONA NA POTRZEBY WPROWADZENIA OBLIGACJI SERII C DO OBROTU
NA CATALYST PROWADZONYM JAKO ALTERNMATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ
GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

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

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 niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



AUTORYZOWANY DORADCA

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 20 października 2016 roku

1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

1.1 Oświadczenie Emitenta

Emitent (firma):	SAF Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Sosnowiec
Adres:	41-216 Sosnowiec, ul. Lenartowicza 188, Polska
Numer KRS:	0000286013
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	016301440
NIP:	526-24-50-586
Telefon:	+48 32 368 30 00
Fax:	+48 32 368 30 30
Poczta e-mail:	saf@saf.com.pl
Strona www:	www.saf.com.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Marcin Gąszczak – Prezes Zarządu

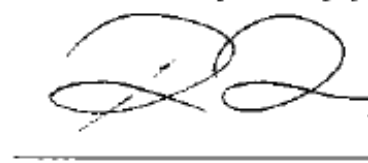
Robert Zdańkowski – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta - spółki SAF S.A. oświadczamy, że według naszej 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 nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Marcin Gąszczak
Prezes Zarządu



Robert Zdańkowski
Wiceprezes Zarządu

1.1 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Autoryzowany Doradca:	allStreet Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	31-153 Kraków, ul. Szlak 28/14, Polska
Numer KRS:	0000414398
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	122483403
NIP:	676-24-52-235
Telefon:	+48 12 296 33 33
Fax:	+48 12 350 45 33
Poczta e-mail:	allStreet@allStreet.pl
Strona www:	www.allstreet.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Artur Bielaszka – Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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


Artur Bielaszka
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ ...	2
1.1	OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	2
1.1	OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	3
2.	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI (TELEFON, TELEFAKS, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ).....	6
3.	INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	6
4.	CZYNNIKI RYZYKA	6
4.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	7
4.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	8
4.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	12
5.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	18
5.1	CELE EMISJI, JEŻELI SĄ OKREŚLONE	18
5.2	RODZAJ EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	18
	OBLIGACJE SERII C SĄ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI NA OKAZICIELA, EMITOWANYMI W SERII ZGODNIE Z USTAWĄ O OBLIGACJACH, KUPONOWYMI, O STAŁYM OPROCENTOWANIU, ZABEZPIECZONE PO ICH WYEMITOWANIU, Z KUPONEM PŁATNYM CO TRZY MIESIĄCE.	18
5.3	WIELKOŚĆ EMISJI.....	18
5.4	WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI LUB SPOŚÓB JEJ USTALENIA ORAZ WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE.....	18
5.5	WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE.....	18
5.6	WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	19
5.7	WYSOKOŚĆ I FORMA EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	23
5.8	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	24
5.9	DAE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE.....	26
5.10	ZASADY PRZELICZANIA ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE	26
5.11	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	26
6.	ZAŁĄCZNIKI.....	27
6.1	AKTUALNY ODPIS Z KRS	27
6.2	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA	36
6.3	UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ ...	45

6.4	DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	63
6.5	OPERAT SZACUNKOWY NIERUCHOMOŚCI BĘDĄCEJ PRZEDMIOTEM ZABEZPIECZENIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH 75	
6.6	UMOWA Z ADMINISTRATOREM HIPOTEKI	97
6.7	AKT NOTARIALNY REP. A Nr 2329/2016 Z DNIA 4 SIERPNIA 2016 R. – OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5 KPC	105
6.8	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	114

2. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Nazwa (firma):	SAF Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Sosnowiec
Adres:	41-216 Sosnowiec, ul. Lenartowicza 188
Telefon:	+48 32 368 30 00
Fax:	+48 32 368 30 30
Poczta e-mail:	saf@saf.com.pl
Strona www:	www.saf.com.pl

3. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

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

4. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z instrumentami Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej. Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Nocie Informacyjnej wszystkie znane mu w dniu sporządzenia dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy

regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych, z punktu widzenia Emitenta, przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

4.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z rynkiem wierzytelności

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej rynek wierzytelności w Polsce znajduje się cały czas w fazie wzrostu. Znaczący wzrost podaży na rynku wierzytelności wiąże się z kilkoma kwestiami. Według ostatnich raportów publikowanych przez BIG InfoDług na koniec marca 2016 roku łączna kwota przeterminowanego zadłużenia wyniosła 44,65 mld zł, co w porównaniu z sierpniem zeszłego roku oznacza wzrost o 4,26 mln zł, czyli o 10,5%. W ostatnich latach kwota ta stale rosła. Nie można jednak wykluczyć, iż opisane powyżej pozytywne tendencje na rynku wierzytelności ulegną zahamowaniu, a w najbardziej negatywnym scenariuszu rynek zacznie się nawet zmniejszać. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku wierzytelności, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Emitent narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez dokonywanie analiz rynkowych, dobór fachowej kadry i przede wszystkim, wprowadzanie usług i produktów odpowiadających obserwowanym potrzebom klientów.

Ryzyko upadłości dłużników

Działalność Emitenta opiera się w istotnej części na nabywaniu pakietów wierzytelności ze środków własnych od wierzycieli pierwotnych, w tym wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem należności, co negatywnie może wpłynąć na przychody Emitenta, jak również na jego wyniki finansowe, a w skrajnym przypadku zagrozić istnieniu Emitenta. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie wynagrodzenia przez Emitenta jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela wierzytelności.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia przez konsumenta upadłości

Obecne przepisy umożliwiają ogłoszenie upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne. W związku z tym istnieje ryzyko, iż dochodzone przez Emitenta zobowiązania osób fizycznych staną się niemożliwe do wyegzekwowania na skutek ogłoszenia przez sąd upadłości konsumenta. Może to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez budowę zróżnicowanego i rozdrobnionego portfela wierzytelności.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Jedną z usług świadczonych przez Emitenta jest zakup wierzytelności ze środków własnych. Windykacja wierzytelności jest procesem złożonym. Zdarzają się takie sytuacje, w których przepływy pieniężne z tytułu odzyskanej wierzytelności nie pokrywają się z terminami wykonania zobowiązań wobec pierwotnych wierzycieli. Duża liczba takich sytuacji oraz wydłużające się terminy spłaty należności Emitenta mogą spowodować utratę płynności przez Emitenta. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent stosuje wewnętrzny proces monitoringu płatności, który wyklucza powstawanie opóźnień w spłacie należnych zobowiązań klientów Emitenta lub skutecznie wymusza szybkie uruchomienie procedur dochodzenia należności na etapie sądowo-egzekucyjnym. Ponadto Emitent posiada możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem sektora gospodarki, jakim jest branża wierzytelności. Biorąc pod uwagę bardzo duże zapotrzebowanie na specjalistów w branży, istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności, a nawet doprowadzić do naruszenia rynkowej pozycji Emitenta.

Ryzyko konkurencji

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku wierzytelności. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, która może posiadać znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez konsekwentny rozwój produktów oraz marketing i promocję swojej marki.

Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Pierwszym krokiem Emitenta w ramach prowadzenia windykacji wierzytelności własnych oraz wierzytelności klientów jest postępowanie polubowne z dłużnikami. Część prowadzonej przez Emitenta działalności opiera się jednak na korzystaniu z drogi postępowania sądowego, przed sądami powszechnymi, a następnie na korzystaniu z egzekucji komorniczej. W związku z uzależnieniem realizacji części projektów od czasu i efektywności działania organów postępowania sądowego i egzekucyjnego, istnieje ryzyko, że w przypadku istotnie przedłużających się postępowań Emitent może nie zrealizować w planowanym czasie przychodów z prowadzonych projektów. Może to mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a przeto może wpłynąć negatywnie na skuteczną realizację strategii rozwoju Emitenta. Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez duże doświadczenie Emitenta, co znacząco wpływa na usprawnienie przebiegu tych procesów windykacyjnych

Ryzyko związane ze zmniejszeniem wartości rynku opłat półkowych

Emitent jest liderem w Polsce w zakresie windykacji opłat półkowych. Duża liczba pozwów i korzystnych dla dostawców rozstrzygnięć sądów może jednak powodować stopniowe odchodzenie sieci handlowych od stosowania niedozwolonych postanowień. Wyrok Sądu Najwyższego z 18 listopada 2015 r. (III CZP 73/15), w którym uznał za dozwolone zawarcie w umowie premii pieniężnej uzależnionej od wielkości obrotów, przyczyni się prawdopodobnie do uwzględniania w premii części dotychczas funkcjonujących opłat.

Ryzyko związane z wprowadzeniem ograniczeń w obrocie wierzytelnościami

Działalność Emitenta jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Ewentualne wprowadzenie przez ustawodawcę ograniczeń w zakresie zbywania wierzytelności mogłoby istotnie wpłynąć na działalność Emitenta. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek projekty zmierzające do wprowadzenia ograniczeń w obrocie wierzytelnościami, ani też zamiary ustawodawcy w przedmiocie wprowadzenia takich ograniczeń. Emitent wskazuje, iż możliwość zbywania wierzytelności jest powszechnie dopuszczalna przez ustawodawstwa państw europejskich i ma długą tradycję prawną.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

Jednym ze źródeł przychodów Emitenta są odsetki od niezapłaconych wierzytelności. Odsetki są przy tym najczęściej obliczane w oparciu o stawkę odsetek ustawowych za opóźnienie. Znaczący spadek poziomu odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitentowi nie są znane żadne prace ani projekty dotyczące zmiany wysokości odsetek ustawowych.

Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych

Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, według stanu prawnego na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie, a tym samym także na wysokość maksymalnych odsetek umownych. Maksymalna wysokość odsetek za opóźnienie nie może przekraczać dwukrotności podstawowej wartości odsetek za opóźnienie, które są równe stopie referencyjnej NBP powiększonej o 5,5 punktów procentowych. Wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych równa jest natomiast stopie referencyjnej NBP powiększonej o 8 punktów procentowych. Obniżenie wysokości ustawowych lub maksymalnych odsetek umownych może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność Emitenta jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, Emitent może być negatywnie postrzegany na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Celem oferowania klientom usług na możliwie najwyższym poziomie Emitent musi stale rozszerzać zakres świadczonych usług oraz sposób ich świadczenia. Oznacza to między innymi konieczność ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych (np. na rozwój platformy internetowych służących do obsługi klientów). Tego typu działania są charakterystyczne dla branży, dla której szybkie zmiany i ostra konkurencja są naturalną sytuacją rynkową. Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady inwestycyjne ponoszone przez Emitenta nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiągniętych przez Emitenta przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji inwestycyjnej Emitent dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów i rynku.

Ryzyko walutowe

Emitent wskazuje, iż w ramach wykonywanej działalności prowadzi windykację wierzytelności również poza granicami kraju, która jest rozliczana w walutach obcych (głównie Euro). Taka sytuacja powoduje narażenie Emitenta na ryzyko wahań kursów walut obcych wobec złotego. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia opisanego powyżej ryzyka, Emitent na bieżąco monitoruje wahania kursów walut obcych oraz kurs PLN. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, Emitent skutecznie zakończył wszelkie windykacje

wierzytelności poza granicami kraju. Wobec powyższego ryzyko walutowe w przypadku Emitenta jest znikome. Ryzyko to może jednak zwiększyć się wraz rozpoczęciem kolejnych windykacji wierzytelności prowadzonych przez Emitenta poza granicami kraju.

Ryzyko związane z Administratorem Hipoteki

Emitent ustanowił Administratora Hipoteki. Administrator Hipoteki wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawniczej i przepisów prawa. Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Hipoteki. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

W swojej działalności Emitent wykorzystuje sprzęt i oprogramowanie komputerowe. Na swoich komputerach Emitent przechowuje przy tym dane dotyczące sfery tak wrażliwej jak sytuacja majątkowa osób fizycznych i prawnych. Wiąże się to z ryzykiem włamania do systemu Emitenta, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych o klientach lub paraliżu systemu wiąże się również z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent dokłada wszelkich starań aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

4.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji

Inwestowanie w obligacje korporacyjne, w tym w obligacje Emitenta, wiąże się z ryzykiem niedostatecznej płynności obligacji na rynku wtórnym, jak też z ryzykiem wahań kursu rynkowego obligacji. Wysoki w stosunku do innych form lokowania kapitału kupon odsetkowy obligacji może dodatkowo negatywnie wpłynąć na podaż obligacji na rynku wtórnym. Z kolei ocena bieżącej i przyszłej sytuacji Emitenta, branży windykacyjnej, danych makroekonomicznych (w tym kształtowania się stóp procentowych), koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie, czy też nastrój inwestorów na rynkach kapitałowych mogą powodować znaczne wahania płynności oraz kursu rynkowego Obligacji, a także zwiększać niepewność co do spodziewanego kierunku zmian płynności i kursu. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na rynku Catalyst będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom dokonanie transakcji w założonym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z naruszeniem Regulaminu ASO skutkujące nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zgodnie z § 17c Regulaminu ASO może nałożyć karę finansową (do wysokości do 50.000 zł) na Emitenta jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach obligacji notowanych na rynku Catalyst. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów obligacji notowanych na Catalyst.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem innych przepisów:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Ponadto, zgodnie z § 9 ust. 2 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku w rozumieniu § 20 Regulaminu ASO (Animator Rynku) do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Giełdę jako Organizatora ASO.

Według § 9 ust. 2d do 2g Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Giełda jako Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z § 9 ust. 2h do 2j Regulaminu ASO przepisy ust. 2d – 2g stosuje się z zastrzeżeniem przepisów § 9 ust. 2a, 2b, 6 i 7 Regulaminu ASO. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 6 i 7, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako Organizator ASO może postanowić o powrocie do notowania instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań

ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Giełda jako Organizator ASO może odstąpić od zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 2e lub 2g, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15 – 15c, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Giełda, jako organizator ASO, 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 lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

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

Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 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 ust. 2a i 2b.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie :

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sankcyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).

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.

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Zabezpieczeniem Obligacji jest hipoteka na nieruchomości określonej zgodnie z Warunkami Emisji. Zabezpieczenie hipoteczne jako zabezpieczenie rzeczowe jest co do zasady zabezpieczeniem o ograniczonym ryzyku braku ściągalności, aczkolwiek istnieje ryzyko czasu i kosztów dochodzenia należności w trybie postępowania egzekucyjnego z nieruchomości, a także ryzyko braku nabywcy na zakup nieruchomości w postępowaniu egzekucyjnym. Istnieje ponadto ryzyko oszacowania nieruchomości w toku postępowania egzekucyjnego na kwotę niższą niż podana w operacie szacunkowym sporządzanym na zlecenie Emitenta w trakcie procesu emisji Obligacji. Ryzyka te zwiększa aktualnie niejasny stan prawny wynikający z ustawy z dnia 14 kwietnia 2016 r. o wstrzymaniu sprzedaży nieruchomości Zasobu Własności Rolnej Skarbu Państwa oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz.U.2016.585 z dnia 2016.04.27) oraz brak ukształtowanej praktyki organów prowadzących postępowanie egzekucyjne. Wobec niejasności przepisów i prawdopodobieństwa dalszych zmian w zakresie regulacji obrotu ziemią rolną, Emitent nie jest w stanie oszacować wpływu zmian przepisów obrotu ziemią rolną na ewentualne postępowanie egzekucyjne z nieruchomości stanowiącej przedmiot hipoteki. Jakkolwiek, jeżeli stan prawny wyklaruje się w sposób wpływający na zabezpieczenie hipoteczne, Emitent nie wyklucza działań mających na celu wyłączenie nieruchomości spod w/w regulacji, o ile działania takie będą prawnie możliwe. W związku z powyższym, może więc wystąpić sytuacja, iż kwota uzyskana w postępowaniu egzekucyjnym z nieruchomości nie wystarczy na zaspokojenie należności z Obligacji w całości.

W ramach minimalizacji tego ryzyka, Emitent wprowadził zasadę, iż w przypadku zmniejszenia wartości zabezpieczenia poniżej 120% wartości nominalnej objętych i niewykupionych Obligacji, Emitent jest zobligowany do uzupełnienia zabezpieczenia pod rygorem wystąpienia tzw. Przypadku Naruszenia opisanego w pkt 22.1.8. Warunków Emisji. Dodatkowo, Emitent ponosi odpowiedzialność za zobowiązania z Obligacji całym swoim majątkiem, niezależnie od zabezpieczenia rzeczowego.

Ryzyko związane z możliwością naruszenie przepisów skutkujących nałożeniem na Emitenta kar administracyjnych

Zgodnie art. 96 ust 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na obowiązku informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych Emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 (słownie: stu tysięcy) PLN. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO Catalyst.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR, w przypadku naruszeń odpowiednio art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1-6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR i zgodnie z obowiązującym prawem krajowym, KNF może zastosować wobec Emitenta odpowiednie sankcje administracyjne i inne środki administracyjne.

Ryzyko związane ze zmianą prawa

Warunki Emisji Obligacji podlegają przepisom prawa polskiego obowiązującego w Dacie Emisji. Nie ma pewności, co do wpływu jakichkolwiek ewentualnych postanowień sądowych lub zmiany przepisów polskiego prawa lub praktyki administracyjnej po Dacie Emisji na prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy.

5. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

5.1 Cele emisji, jeżeli są określone

Celem emisji było pozyskanie środków finansowych na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta.

5.2 Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje serii C są papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, kuponowymi, o stałym oprocentowaniu, zabezpieczone po ich wyemitowaniu, z kuponem płatnym co trzy miesiące.

5.3 Wielkość emisji

Wyemitowanych zostało 11.200 (jedenaście tysięcy dwieście) Obligacji serii C, każda o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych). Łączna wartość emisji Obligacji serii C wyniosła 1.120.000,00 zł (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy złotych).

5.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia oraz wyniki subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Wartość nominalna jednej Obligacji serii C wynosi 100,00 zł (sto złotych). Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosi 1.120.000,00 zł (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji serii C jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto złotych). Łączna wartość emisji wynosi 1.120.000,00 zł (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy złotych).

5.5 Wyniki subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

W dniu 2 sierpnia 2016 r. Emitent zakończył subskrypcję Obligacji serii C przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej. Oferowanych było 12.000 (dwanaście tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej do 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 5 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C oraz zatwierdzenia warunków emisji obligacji, zmienionych Uchwałą nr 2/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 21 lipca 2016 r. w sprawie zmiany Załącznika nr 1 do uchwały nr 1/7/2016 o emisji obligacji na okaziciela serii C – Warunki Emisji.

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 5.07.2016 r. – 2.08.2016 r.

Data przydziału instrumentów finansowych: 4.08.2016 r.

Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 12.000 (dwanaście tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach: oferta nie była podzielona na transze, redukcja nie wystąpiła.

Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 11.200 (jedenaście tysięcy dwieście) obligacji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) złotych.

Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 100 zł (sto złotych).

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 21 osób.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 21 osób

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): Emitent nie zawierał umów o subemisję.

Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: łączne koszty emisji wyniosły 39.100 zł, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie wystąpiły,
- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie wystąpiły,
- sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 39.100 zł.
- promocji oferty: nie wystąpiły.

Koszty emisji zostały przez Emitenta zaliczone do kosztów usług obcych, które obciążą wynik III kwartału 2016 r.

5.6 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

Warunki wykupu Obligacji oraz warunki wypłaty oprocentowania Obligacji opisane są w pkt 15-19 oraz pkt 22 Warunków Emisji.

Warunki wykupu w Dacie Wykupu

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, to jest w dniu 4 sierpnia 2018 r. (24 miesiące liczone od 4 sierpnia 2016 r. – Daty Emisji).

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza wartości nominalnej za każdą Obligację, tj. 100,00 (sto) złotych za jedną Obligację. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego będzie liczba Obligacji zarejestrowana w Ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Datą Wykupu. Wpłata kwoty wykupu Obligacji zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego Obligatariusza, służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Każda płatność tytułem świadczeń z Obligacji, będzie dokonywane zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, którym w dacie wykupu Obligacji będzie KDPW.

Warunki przedterminowego wykupu na wniosek Obligatariuszy

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków Emitent będzie zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji. Obligatariusz ma prawo zażądać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji od wystąpienia któregośkolwiek zdarzenia opisanego poniżej (każde z tych zdarzeń zwane jest z osobna „Przypadkiem Naruszenia”):

- Jakakolwiek kwota należna z tytułu świadczeń z Obligacji nie zostanie zapłacona w terminie jej wymagalności;
- Jakiegokolwiek inne dłużne instrumenty finansowe Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed terminem ich wykupu wskutek naruszenia zobowiązań Emitenta z tych dłużnych instrumentów finansowych;
- Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, złoży wniosek o ogłoszenie upadłości, zostanie wszczęte przeciwko Emitentowi postępowanie o wyznaczenie zarządu przymusowego majątkiem lub częścią majątku Emitenta na jakiegokolwiek podstawie;
- Wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do cofnięcia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a cofnięcie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- Emitent podejmie uchwałę o rozwiązaniu lub sąd wyda takie orzeczenie;
- Emitent zaprzestanie prowadzenia swojej działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- Dokona się jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 1.000.000 (jeden milion) złotych;
- Zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji lub nastąpi obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poniżej 120% wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o

powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej 120% wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji;

- W terminie 5 Dni Roboczych od dnia, w którym umowa o ustanowieniu Administratora Hipoteki z jakiegokolwiek przyczyny przestała obowiązywać, Emitent nie zawrze umowy o pełnienie funkcji administratora hipoteki z innym podmiotem;
- W terminie 6 (sześciu) miesięcy od Daty Emisji, Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO Catalyt.

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, w formie pisemnej, z kopią do Administratora Hipoteki, żądanie natychmiastowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji wskazujące liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu, Przypadek Naruszenia oraz okoliczności go potwierdzające. Wraz z zawiadomieniem Obligatariusz zobowiązany jest złożyć dokument potwierdzający stan posiadania Obligacji. W przypadku otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, których to żądanie dotyczy, podlegają natychmiastowemu wykupowi, po czym kwota wykupu równa jest wartości nominalnej wraz z odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt 5.6 Noty Informacyjnej za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego, w trakcie którego zostanie przeprowadzony wcześniejszy wykup (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wcześniejszego wykupu (łącznie z tym dniem). Termin wypłaty kwoty natychmiastowego wykupu wynosi 7 dni od dnia otrzymania od Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu. Emitent zobowiązany jest powiadomić o przypadku naruszenia Administratora Hipoteki w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia od Obligatariuszy. Uprawnienie Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wygasa po 2 miesiącach od powzięcia przez niego informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub poinformowania przez Emitenta o Przypadku Naruszenia, w trybie określonym w Nocie Informacyjnej, w zależności która z dat była wcześniejsza.

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W okresie od dnia przydziału Obligacji do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadamiania Obligatariuszy o każdym Przypadku Naruszenia.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej żaden z Przypadków Naruszenia nie wystąpił.

Warunki wypłaty oprocentowania

Odsetki będą płatne w dniu płatności odsetek (Dzień Płatności Odsetek), przypadający w datach określonych w poniżej tabeli. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 7,5% w skali roku.

Emitent zobowiązany jest do udostępniania Obligatariuszom tzw. tabel odsetkowych dla poszczególnych Okresów Odsetkowych, zawierających wysokość odsetek na każdy dzień Okresu Odsetkowego.

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 miesiące.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 04.08.2016 r. (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w dniu 04.11.2016 r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem)

Okresy Odsetkowe rozpoczynają się i kończą się w terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Tabela. Okresy odsetkowe.

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu Odsetkowego	Wypłata kuponu
I	04.08.2016 r.	26.10.2016 r.	04.11.2016 r.	04.11.2016 r.
II	04.11.2016 r.	27.01.2017 r.	04.02.2017 r.	06.02.2017 r.
III	04.02.2017 r.	24.04.2017 r.	04.05.2017 r.	04.05.2017 r.
IV	04.05.2017 r.	27.07.2017 r.	04.08.2017 r.	04.08.2017 r.
V	04.08.2017 r.	26.10.2017 r.	04.11.2017 r.	06.11.2017 r.
VI	04.11.2017 r.	26.01.2018 r.	04.02.2018 r.	05.02.2018 r.
VII	04.02.2018 r.	24.04.2018 r.	04.05.2018 r.	04.05.2018 r.
VIII	04.05.2018 r.	27.07.2018 r.	04.08.2018 r.	04.08.2018 r.

Obliczanie Oprocentowania będzie następować według następującego wzoru:

$$KO = 7,5\% \times 100 \text{ zł} \times LD / 365$$

gdzie:

KO – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Odsetki naliczane będą od wartości nominalnej Obligacji.

Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Daty Wykupu (łącznie z tym dniem).

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Każda płatność tytułem świadczeń z Obligacji będzie dokonywana zgodnie z regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych na koniec dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia.

5.7 Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Warunki Emisji przewidują ustanowienie zabezpieczenia Obligacji po ich wyemitowaniu.

Zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent w celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy ustanowi hipotekę umowną na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 1.461.000,00 zł (jeden milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) na należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie, składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,0900ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych.

Dodatkowym zabezpieczeniem Obligacji jest poddanie się Emitenta w formie aktu notarialnego wobec Administratora Hipoteki egzekucji stosownie do art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do zapłaty kwot niespłaconych zobowiązań z tytułu Obligacji na kwotę stanowiącą nie mniej niż 120% wartości nominalnej Obligacji.

Emitent podjął wszelkie czynności wymagane w celu skutecznego ustanowienia zabezpieczeń, tj. w dniu 4 sierpnia 2016 r. Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego (rep. A Nr 2329/2016, sporządzony przez notariusza Witolda Krawczyka z Kancelarii Notarialnej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Sienkiewicza 25/2) na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz Administratora Hipoteki, co do zapłaty kwot niespłaconych zobowiązań z tytułu Obligacji na kwotę stanowiącą 120 % wartości nominalnej posiadanych przez Obligatariuszy Obligacji.

Ponadto, w dniu 4 sierpnia 2016 r. Emitent złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na nieruchomości określonej w Warunkach Emisji (akt notarialny rep. A Nr 2323/2016).

W dniu 17.10.2016 r. w/w hipoteka została wpisana przez sąd wieczystoksięgowy w księgę wieczystej nr KR1Y/00061662/4 prowadzonej dla nieruchomości w Bęczarce.

Tym samym Emitent ustanowił wszystkie zabezpieczenia Obligacji określone w Warunkach Emisji.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot zabezpieczenia określony powyżej wycenie przez rzeczoznawcę majątkowego – Pana Roberta Michalskiego, który oszacował wartość nieruchomości na kwotę **1.461.000,00** (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy) złotych (wycena sporządzona dn. 12.01.2016 r.).

Uzasadnieniem wyboru podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia jest fakt, iż Pan Robert Michalski, jako rzeczoznawca majątkowy (numer uprawnień państwowych 3387) dokonuje wycen od 2001 r. w sposób rzetelny i profesjonalny pozwalający wiarygodnie oszacować rynkową wartość danej nieruchomości, posiada zatem doświadczenie i kwalifikacje w tym zakresie. Zachowana jest również bezstronność i niezależność rzeczoznawcy majątkowego.

Administrator Hipoteki

Emitent jako dłużnik hipoteczny zawarł umowę z Administratorem Hipoteki, na mocy której Administrator Hipoteki wykonywać będzie prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we

własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Administratorem Hipoteki jest Kancelaria Adwokacka Teresa Majewska, z siedzibą w Krakowie (ul. Nałkowskiego 13/1, 31-308 Kraków). Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora hipoteki.

Zgodnie z art. 75 ustawy o księgach wieczystych i hipotece, zaspokojenie wierzyciela hipotecznego z nieruchomości następuje według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym.

Podstawą działania Administratora Hipoteki jest umowa o pełnienie funkcji administratora hipoteki zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Hipoteki. Administrator Hipoteki wykonuje uregulowane w tej umowie prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

Administrator Hipoteki podejmie, na wniosek Obligatariusza, czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji przez realizację praw z hipoteki, jeżeli opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia wynikającego z Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni w stosunku do terminu wymagalności świadczenia określonego w Warunkach Emisji. Przed podjęciem jakiejkolwiek czynności przed sądem lub organem egzekucyjnym, zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator hipoteki wezwie aktualnych właścicieli nieruchomości, na której zostało ustanowione zabezpieczenie, w formie pisemnej, do dobrowolnej zapłaty kwoty wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji w terminie 7 (siedmiu) dni, na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Hipoteki. Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator Hipoteki będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Planowane czynności polegać mają, po ewentualnym bezskutecznym upływie terminu wyznaczonego dłużnikowi rzeczowemu na dobrowolne zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, na wytoczeniu powództwa lub ewentualnego wykorzystaniu oświadczenia o poddaniu się egzekucji, uzyskaniu tytułu wykonawczego przeciwko dłużnikowi rzeczowemu oraz zaspokojeniu wierzytelności z Obligacji w drodze postępowania egzekucyjnego skierowanego do przedmiotów zabezpieczenia obciążonych hipoteką. Wyegzekwowane kwoty Administrator Hipoteki przekaże na rachunek bankowy KDPW (a w sytuacji prowadzenia Ewidencji przez inny podmiot – na rachunek bankowy podmiotu prowadzącego Ewidencję) celem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Jeżeli to nie będzie możliwe, Administrator Hipoteki dokona podziału pomiędzy Obligatariuszy kwoty uzyskanej w ramach zaspokojenia. Podział ten zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wierzytelności, jaką posiada każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji.

W razie niemożności spełnienia świadczenia na rzecz określonego Obligatariusza, z przyczyn leżących po jego stronie, Administrator Hipoteki złoży wyegzekwowane kwoty do depozytu sądowego.

Administrator Hipoteki nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia całości wierzytelności wynikających z Obligacji.

5.8 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 Emitenta na dzień 30.06.2016 r. wyniosła 16 942 824,08 zł. Na kwotę tę składały się:

- rezerwy na zobowiązania – 11 735,00 zł;
- zobowiązania długoterminowe – 5 071 110,58 zł;
- zobowiązania krótkoterminowe – 3 839 891,90 zł;
- rozliczenia międzyokresowe – 8 020 086,60 zł;
w tym zobowiązania przeterminowane – 468 008,70 zł.

Zobowiązania długoterminowe

Na zobowiązania długoterminowe składały się zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingów w części długoterminowej oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Część długoterminowa kredytu obrotowego nieodnawialnego udzielonego przez PKO BP S.A. w sierpniu 2014 r. wynosiła 118 000,00 zł. Kredyt udzielony został w kwocie 2,5 mln zł z terminem ostatecznej spłaty w sierpniu 2017 r., oprocentowany w skali roku w wysokości WIBOR 1M powiększony o marżę banku 2,5 p.p., nie jest zabezpieczony na majątku Spółki. Począwszy od września 2015 r. Spółka spłaca miesięczne raty w wysokości 96 tys. zł.

W październiku 2015 r. Spółka zawarła z PKO BP S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 800 000 zł oraz umowę o kredyt obrotowy odnawialny z limitem w wysokości 700 000 zł. Termin spłaty ww. kredytów przypada na październik 2017 r. Oprocentowanie kredytów wynosi w skali roku WIBOR 1M powiększony o marżę banku w wysokości 1,8 p.p., kredyty nie są zabezpieczone na majątku Spółki. Część długoterminowa kredytu na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 1 145 148,40 zł.

Spółka miała w leasingu 16 samochodów osobowych, część długoterminowa zobowiązań z tego tytułu wynosiła na 30 czerwca 2016 r. 687 949,89 zł.

Ponadto Spółka posiadała 3 pożyczki od „m Development” Michał Maj udzielone w marcu 2011 r. w łącznej wysokości 1 mln zł, z terminem spłaty lipiec 2017 r. Odsetki w wysokości 5% w skali roku podlegają raz w roku kapitalizacji. Łączna kwota zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 785 012,29 zł.

Spółka w dniu 5 lutego 2016 r. wyemitowała 23 350 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 100 zł każda, z terminem wykupu w dniu 5 lutego 2018 r. Kwota zobowiązań z tego tytułu to 2 235 000,00 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na zobowiązania krótkoterminowe składały się:

- część krótkoterminowa kredytu wskazanego powyżej w kwocie 1 152 000,00 zł;
- część krótkoterminowa leasingów wskazanych powyżej w kwocie 306 584,20 zł;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie spłaty do 12 miesięcy w kwocie 1 792 220,62 zł;

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 348 648,38 zł;
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 234 137,36 zł;
- inne zobowiązania w kwocie 6 301,34 zł.

Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja ta prawie w całości obejmuje wartość nominalną netto (po dokonanych odpisach aktualizujących) posiadanych przez Spółkę wierzytelności własnych.

Emitent nie przewiduje znaczącej zmiany zobowiązań w perspektywie 24 miesięcy, tj. do czasu całkowitego wykupu Obligacji, za wyjątkiem spłaty zawartych z PKO BP S.A. w październiku 2015 r. dwóch umów kredytowych z łącznym limitem w wysokości 1 500 000 zł, wykupu obligacji serii B wyemitowanych w dniu 5 lutego 2016 r., a także wzrostu zobowiązań w związku z realizowaną emisją Obligacji.

5.9 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

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 są publikowane w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej www.saf.com.pl oraz www.gpwcatalyst.pl.

5.10 Zasady przeliczania świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

5.11 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

Wycena nieruchomości dokonana przez rzeczoznawcę majątkowego Pana Roberta Michalskiego stanowi załącznik nr 5 do niniejszej Noty.

6. Załączniki

6.1 Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/286013/18/20160921141011

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.09.2016 godz. 14:10:11

Numer KRS: 0000286013

**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	07.08.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/22725/16/529	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 016301440, NIP: 5262450586
3.Firma, pod którą spółka działa	SAF SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. SOSNOWIEC, gmina M. SOSNOWIEC, miejsc. SOSNOWIEC
2.Adres	ul. LENARTOWICZA, nr 188, lok. --, miejsc. SOSNOWIEC, kod 41-216, poczta SOSNOWIEC, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	19.07.2007R. PRZED NOTARIUSZEM MGR WITOLDEM KRAWCZYK, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, PRZY UL. 3 MAJA 16, REP. A NR 5631/2007
	2	22.10.2007R. PRZED NOTARIUSZEM MGR WITOLDEM KRAWCZYK, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, PRZY UL. 3 MAJA 16, REP. A NR 8101/2007. DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI W PAR.5 W PUNKTACH: 4,6,14,15,18,23,24
	3	06.12.2007R. PRZED NOTARIUSZEM MGR WITOLDEM KRAWCZYK, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, PRZY UL. 3 MAJA 16, REP. A NR 9695/2007. DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI W PAR.8, PAR.11, PAR.18, PAR.19, PAR.20, PAR.24, PAR.26, PAR.30, PAR.35
	4	AKT NOTARIALNY SPORĄDZONY W DNIU 27.05.2009R. REP.A NR 5564/2009 PRZEZ NOTARIUSZA WITOLDA KRAWCZYKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ UL.SIENKIEWICZA 25/2 -ZMIENIONO TREŚĆ PAR.18, PAR.19 STATUTU SPÓŁKI
	5	DNIA 23.12.2009 R., REPERTORIUM A NR 12694/2009 W OBECNOŚCI NOTARIUSZA WITOLDA KRAWCZYKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, PRZY UL. SIENKIEWICZA 25/2 ZMIENIONO TREŚĆ PAR.5 STATUTU SPÓŁKI.
	6	20.04.2012 R., REPERTORIUM "A" NR 2096/2012, NOTARIUSZ MARIUSZ BUKOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W RUDZIE ŚLĄSKIEJ - ZMIENIONO: PAR.5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PODJĘTA W DNIU 19.07.2007R. W OBECNOŚCI NOTARIUSZA WITOLDA KRAWCZYKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, UL. 3 MAJA 16, REPERT. A NR 563/2007; UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 31.07.2007R. W OBECNOŚCI NOTARIUSZA WITOLDA KRAWCZYKA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ, UL.3 MAJA 116, REP. A NR 6166/2007	
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	SAF ŚLĄSKA AGENCJA FINANSOWA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

był zarejestrowany	
3. Numer w rejestrze	0000037163
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	016301440
6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	10 900 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	10900000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 900 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	8900000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	8.900,000 Zł UPRZYWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE POSIADACZ MA PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW Z JEDNEJ AKCJI NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	2000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW MAJĄTKOWYCH SPÓŁKI ORAZ PODPISYWANIA W JEJ IMIENIU UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GAŚCZCZAK
	2. Imiona	MARCIN STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	73012803033
	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	ZDAŃKOWSKI
	2. Imiona	ROBERT MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	73051504731
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SEPIELAK
		2.Imiona	MAŁGORZATA MARIA
		3.Numer PESEL	56091006469
	2	1.Nazwisko	DUDA
		2.Imiona	ROLAND
		3.Numer PESEL	64033000132
	3	1.Nazwisko	MAŁEK

2.Imiona	KRZYSZTOF ADAM
3.Numer PESEL	71072504332

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WALENCZYK
	2.Imiona	EDYTA ANETA
	3.Numer PESEL	79041616628
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA WRAZ Z JEDNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	JANUS
	2.Imiona	BARBARA AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	77120412062
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA WRAZ Z JEDNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	OŁUBIEC
	2.Imiona	IWONA
	3.Numer PESEL	77021114922
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	3	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIEKOWYCH I MUZYCZNYCH
	4	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	5	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	6	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	9	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	10	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
	11	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	12	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	13	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIEJ NIEKLASYFIKOWANA
	14	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	15	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY

16	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
17	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
18	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACYJNE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
19	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
20	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
21	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
22	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
23	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
24	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
25	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
26	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
27	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
28	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
29	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
30	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
31	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
32	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA

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	15.07.2008	07.08.2007R.-31.12.2007R.
	2	17.07.2009	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	13.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	11.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	27.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
	6	08.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	02.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	07.08.2007R.-31.12.2007R.
	2	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011-31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	07.08.2007R.-31.12.2007R.
	2	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011-31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	07.08.2007R.-31.12.2007R.
	2	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011-31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2007

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/286013/18/20160921141011

Strona 9 z 9

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 21.09.2016

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

6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

1

TEKST JEDNOLITY STATUTU SAF S.A. w Sosnowcu na dzień 28 marca 2013 r.

§ 1.1 Firma spółki brzmi: **SAF Spółka Akcyjna**, dalej zwana "Spółką".

2. Spółka może używać skróconej nazwy **SAF S.A.** i wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

§ 2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą SAF - Śląska Agencja Finansowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sosnowcu, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000037163, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS w spółkę akcyjną.-----

§ 3. Siedzibą Spółki jest miasto Sosnowiec. -----

§ 4. 1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----

2. Na obszarze swojego działania Spółka może powoływać oddziały i inne jednostki organizacyjne, oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek już istniejących, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----

1. 41.20.Z - roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,-----
2. 45.11.Z - sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,-----
3. 59.20.Z - działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,-----
4. 62.01.Z - działalność związana z oprogramowaniem,-----
5. 62.02.Z - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,-----
6. 62.03.Z - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,-----
7. 62.09.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----
8. 63.11.Z - przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,-----
9. 63.99.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
10. 64.19.Z - pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----
11. 64.91.Z - leasing finansowy,-----
12. 64.92.Z - pozostałe formy udzielania kredytów,-----
13. 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----

14. 66.19.Z - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń-i funduszków emerytalnych,-----
15. 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----
16. 68.20.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,-----
17. 68.31.Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,-----
18. 68.32.Z - zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----
19. 69.20.Z - działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,-----
20. 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,--
21. 73.11.Z - działalność agencji reklamowych,-----
22. 73.12.D - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,-----
23. 73.12.B - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,-----
24. 73.12.C - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet), -----
25. 73.20.Z - badanie rynku i opinii publicznej,-----
26. 74.90.Z - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
27. 77.11.Z - wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,-----
28. 77.33.Z - wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery-----
29. 77.40.Z - dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,-----
30. 82.91.Z - działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,-----
31. 85.59.B - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
32. 69.10.Z - działalność prawnicza-----

2. Działalność określona w ustępie poprzedzającym może być prowadzona na rachunek własny lub w pośrednictwie, także w kooperacji z przedsiębiorcami krajowymi i zagranicznymi. -----

3. Działalność, w zakresie, której wymagane są odpowiednie pozwolenia, zezwolenia lub koncesje będzie prowadzona dopiero po ich uzyskaniu. -----

§ 6.1. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie godzą się na taką zmianę. -----

2. Spółka może nabywać zorganizowane przedsiębiorstwa, również wtedy, gdy ich zakres działania jest inny niż przedmiot przedsiębiorstwa Spółki. -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. AKCJE.

§ 7. 1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.900.000,00 zł (dziesięć milionów dziewięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 10.900.000,00 zł (dziesięć milionów dziewięćset tysięcy złotych) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Kapitał zakładowy dzieli się na:-----

a) 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A.0.000.001 (jeden) do A.8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy),-----

b) 2.000.000 (dwa miliony) akcji na okaziciela serii B o numerach od B.0.000.001 (jeden) do B.2.000.000 (dwa miliony)-----

2. Akcje Spółki zostają objęte w ten sposób, że:-----

2.1 Marcin Gąszczak obejmuje 5.340.000 (pięć milionów trzysta czterdzieści tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 5.340.000 o łącznej wartości 5.340.000,00 zł (pięć milionów trzysta czterdzieści tysięcy złotych).-----

2.2. Marcin Gąszczak obejmuje 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.200.000 o łącznej wartości 1.200.000,00 zł jeden milion dwieście tysięcy złotych).-----

2.3. Robert Zdańkowski obejmuje 3.560.000 (trzy miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 5.340.001 do 8.900.000 o łącznej wartości 3.560.000 zł. (trzy miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych).-----

2.4. „Robert Zdańkowski obejmuje 800.000 (osiemset tysięcy) akcji na okaziciela o numerach od 1.200.001 do 2.000.000 o łącznej wartości 800.000,00 zł (osiemset tysięcy złotych).”-----

3. Akcje wymienione w ustępie pierwszym niniejszego paragrafu są akcjami objętymi przez wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 2 Statutu.-----

4. Akcje imienne są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że ich posiadacz ma prawo do dwóch głosów z jednej akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zbycie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu Spółki. Prawo pierwszeństwa do jej nabycia posiada akcjonariusz już posiadający akcje imienne.-----

§ 8.1. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.-----

2. (wykreślony).-----

3. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----

§ 9. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje.-----

- § 10. 1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).-----
2. Nabycie przez Spółkę akcji w celu umorzenia wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----
3. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych.-----
- § 11. 1. Kapitał zakładowy Spółki może być podniesiony poprzez emisję akcji imiennych lub na okaziciela.-----
2. W razie podwyższenia kapitału zakładowego, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.-----
3. Akcje są dziedziczone, mogą być także przenoszone w drodze zapisu.-----
4. (wykreślony).-----

IV. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

- § 12. Organami Spółki są: -----
- 1) Walne Zgromadzenie -----
- 2) Rada Nadzorcza,-----
- 3) Zarząd.-----

A. Walne Zgromadzenie.

- § 13. 1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i statucie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i jest zastrzeżone do kompetencji Zarządu Spółki. -----
4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza. -----
5. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa wynagrodzenie oraz inne przywileje członków zarządu za wyjątkiem pierwszego Zarządu, któremu wynagrodzenie oraz pozostałe przywileje ustalają Założyciele Spółki. -----
- § 14. Oprócz innych osób wskazanych przepisami Kodeksu spółek handlowych prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje każdemu założycielowi w przypadku, gdy zarząd nie dokona tego w ustawowym terminie.-----
- § 15. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością dwóch trzecich głosów

oddanych chyba, że Kodeks spółek handlowych, przepisy innych ustaw lub statut przewidują surowsze warunki ich powzięcia. -----

§ 16. Walne Zgromadzenia otwiera przewodniczący albo inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu.-----

§ 17. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:-----

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium Członkom Zarządu Spółki oraz Członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,-----
- b) podział zysku lub pokrycie strat,-----
- c) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,-----
- d) określenie dnia, w którym Akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,-----

e) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej,-----

f) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki. -----

B. Rada Nadzorcza.

§ 18. 1. „Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, a przypadku pierwszej Rady Nadzorczej jej członkowie zostają wybrani przez Założycieli Spółki”-----

2. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą wybrać spośród siebie zastępcę przewodniczącego.-----

3. W przypadku pierwszej Rady Nadzorczej przewodniczącego wybierają Założyciele Spółki.

4. Rada Nadzorcza, w drodze uchwały może powoływać spośród swoich członków zespoły lub komisje do określonych zadań. Koszty funkcjonowania tych komisji lub zespołów ponosi Spółka.-----

§ 19. Jeżeli wartość świadczenia wynikającego z umowy(-ów) na rzecz jednej ze stron w ciągu 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych będzie przekraczała w walucie polskiej równowartości 10 000 000 (dziesięciu milionów) EURO według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zawarcia lub zmiany umowy, zawarcie takiej umowy lub umów będzie wymagało zgody Rady Nadzorczej-----

2. Do kompetencji Rady poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych należy: -----

a) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, -----

b) przedkładanie corocznie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny sytuacji Spółki ; ocena powinna być udostępniona akcjonariuszom w taki sposób, aby mogli się z nią zapoznać

przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.-----

§ 20. 1. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na czteroletnie kadencje. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna-----

2. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie do Rady Nadzorczej na następne kadencje tych samych osób

§ 21. 1. Odwołanie (usunięcie) członka Rady Nadzorczej przed upływem jego kadencji może nastąpić uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dla swej ważności rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej powinna być złożona Zarządowi w formie pisemnej.-----

§ 22. 1. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane na posiedzeniach chyba, że wszyscy jej członkowie oddadzą głosy w drodze zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej przewodniczącego lub jego zastępcę, a w przypadku nieobecności przewodniczącego lub niepowołania jego zastępcy, przez członka Rady wyznaczonego przez przewodniczącego. Posiedzenie Rady może być również zwołane przez każdego z członków. Osoby uprawnione do zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej zobowiązane są zwołać je na żądanie Zarządu wyrażone w formie uchwały, a także na żądanie każdego członka Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzenie w tej sprawie powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty otrzymania wniosku przez osobę uprawnioną do zwołania posiedzenia. -----

2. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym. -----

3. Umowy na podstawie, których członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki, podpisuje przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności inny członek upoważniony przez Radę. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.-----

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywać się będą w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. -----

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone telefonicznie, lub przy wykorzystaniu innego środka porozumiewania się na odległość w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Za miejsce posiedzenia przeprowadzonego telefonicznie uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie. -----

W trybie określonym powyżej mogą być podejmowane także uchwały Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem treści Art. 388 § 4 KSH.-----

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

§ 23. Z wyjątkiem przypadków określonych statutem, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku oddania równej liczby głosów decyduje głos przewodniczącego. -----

§ 24. 1. (wykreślony). -----

2. (wykreślony). -----

§ 25. Walne Zgromadzenie może uchwalić dla Rady Nadzorczej regulamin określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, przy czym dla pierwszej Rady Nadzorczej regulamin uchwalają założyciele spółki. -----

C. Zarząd.

§ 26. 1. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

2. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych władz Spółki. -----

§ 27. 1. Zarząd powoływany jest przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który jest powoływany przez Założycieli Spółki. -----

2. Zarząd składa się od dwóch do sześciu członków. -----

§ 28. 1. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. -----

2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. -----

3. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje Zarządu.

§ 29. Odwołanie (usunięcie) poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji może nastąpić z ważnych powodów uchwałą Walnego Zgromadzenia. Uchwała o odwołaniu (usunięciu) członków Zarządu powinna określać przyczyny, z powodu których odwołanie następuje. -----

§ 30. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalony przez założycieli spółki. Zmian w regulaminie Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza -----

§ 31. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. -----

§ 32. 1. Członków Zarządu obowiązuje zakaz konkurencji. W szczególności nie mogą oni zajmować się interesami w podmiocie konkurencyjnym oraz uczestniczyć w takim podmiocie jako jego członek, wspólnik, akcjonariusz lub członek władz. -----

2. Powyższy zakaz nie obejmuje uczestnictwa członków Zarządu w organach nadzorczych i zarządzających podmiotów konkurencyjnych, z którymi Spółka bezpośrednio lub pośrednio powiązana jest kapitałowo. Zakaz ten nie dotyczy także członków zarządu uczestniczących jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej bądź kapitałowej i posiadania ponad 10% udziałów lub akcji w Spółce jak wyżej powstałej przed datą zawarcia niniejszej Umowy i uczestniczenia w tych

spółkach jako członek organu spółki. -----

§ 33. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania w jej imieniu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

V. GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 34.1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----

- a) kapitał zakładowy,-----
- b) kapitał zapasowy, -----
- c) kapitały rezerwowe. -----

2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego. -----

§ 35. 1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. -----

2. Zysk, o którym mowa w ust. 1, rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do nominalnej wartości posiadanych akcji. -----

3. (wykreślony).-----

4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, z zastrzeżeniem postanowień art. 349KSH.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 36. 1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w przypadkach przewidzianych prawem oraz w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej bezwzględną większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 3/4 (trzy czwarte) kapitału zakładowego. Większości określonej w zdaniu poprzedzającym wymaga rozstrzygnięcie, co do istnienia Spółki, jeżeli bilans wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego.

2. W razie likwidacji Spółki, Walne Zgromadzenie wyznaczy na wniosek Rady Nadzorczej

jednego lub więcej likwidatorów spośród członków Zarządu i określi sposób prowadzenia likwidacji.-----

§ 37. W sprawach nie uregulowanych statutem zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych. -----

6.3 Uchwały stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1/7/2016
Zarządu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu
z dnia 5 lipca 2016 r.
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C.

Zarząd SAF S.A. (zwana dalej „Emitentem” lub „Spółką”) działając zgodnie z § 9 Statutu Emitenta oraz na podstawie art. 2 pkt 1 oraz art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 – „Ustawa o Obligacjach”), uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Postanawia się wyemitować do 12.000 (dwunastu tysięcy) obligacji serii C o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000,00 (milion dwieście tysięcy) złotych („Obligacje Serii C”).
2. Obligacje Serii C zostaną wyemitowane jako papiery wartościowe na okaziciela.
3. Obligacje Serii C nie będą posiadały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez wskazaną w Warunkach Emisji firmę inwestycyjną lub zostaną zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
4. Obligacje Serii C będą obligacjami kuponowymi (odsetkowymi).
5. Cena emisyjna jednej Obligacji Serii C będzie równa jej wartości nominalnej, tj. 100,00 (sto) złotych.
6. Obligacje Serii C zostaną zabezpieczone.
7. Obligacje serii C zostaną zaoferowane zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
8. Emisja Obligacji dochodzi do skutku w przypadku subskrybowania co najmniej 10.000 (dziesięciu tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej co najmniej 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych.
9. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta.

§ 2.

1. Termin wykupu Obligacji Serii C zostaje wyznaczony po upływie 2 lat od dnia przydziału Obligacji Serii C.
2. Data emisji Obligacji Serii C zostanie określona w warunkach emisji Obligacji Serii C.

§ 3.

1. Obligacje Serii C będą oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 7,50% (słownie: siedem i pół procent) w skali roku.
2. Odsetki od Obligacji Serii C wypłacane będą w okresach 3 miesięcznych z zastrzeżeniem postanowień zawartych w warunkach emisji Obligacji Serii C. Obliczanie świadczeń z Obligacji Serii C będzie następować według następującego wzoru:

$$KO = 7,5\% \times 100 \text{ zł} \times LD / 365$$

gdzie:

KO – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

§ 4.

1. W przypadku, gdy data wykupu lub termin wypłaty odsetek przypadać będzie na dzień wolny od pracy, wykup nastąpi w pierwszym dniu roboczym po tym dniu. Wykup Obligacji Serii C w dniu wykupu nastąpi poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego, równego wartości nominalnej Obligacji Serii C.
2. Z chwilą dokonania wykupu, Obligacje Serii C podlegają umorzeniu.

§ 5.

1. W celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji Serii C, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, zostanie ustanowiona przez Emitenta, hipoteka na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 1.461.000,00 zł (milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych), na należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie, składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 o łącznej powierzchni 1.0900ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych.
2. Ustanowienie zabezpieczenia Obligacji Serii C, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie dokonane zgodnie z art. 31 Ustawy o Obligacjach. Szczegółowe zasady ustanowienia hipoteki na zabezpieczenie Obligacji Serii C zostaną wskazane w warunkach emisji Obligacji Serii C.

§ 6.

Pozostałe warunki emisji Obligacji Serii C zawarte są w warunkach emisji Obligacji Serii C, które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 7.

W przypadku dojścia emisji Obligacji Serii C do skutku, Zarząd Spółki podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu wprowadzenia Obligacji Serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – Catalyst.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Podpisy:



Marcin Gąszczak
Prezes Zarządu



Robert Zdańkowski
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/7/2016 został zmieniony Uchwałą nr 2/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 21 lipca 2016 r. Zmiana dotyczyła harmonogramu emisji obligacji serii C i odpowiednich zapisów w warunkach emisji – przesunięto datę emisji obligacji z dnia 22 lipca 2016 r. na 4 sierpnia 2016 r.

**Uchwała nr 2/7/2016 Zarządu SAF Spółka Akcyjna
z siedzibą w Sosnowcu z dnia 21.07.2016 r.**

**w sprawie zmiany Załącznika nr 1 do uchwały nr 1/7/2016 o emisji obligacji na okaziciela serii C -
Warunki Emisji**

Zarząd SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu („Emitent” lub „Spółka”), działając na podstawie art. 7 ust.1 zd. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 – „Ustawa o Obligacjach”), w związku z uchwałą nr 1/7/2016 o emisji obligacji na okaziciela serii C (dalej: „Uchwała”), postanawia co następuje:

§ 1

1. Zmienia się harmonogram emisji obligacji serii C, w tym termin wykupu i wypłaty odsetek, określony w załączniku nr 1 do Uchwały - Warunki Emisji.
2. Tekst jednolity Warunków Emisji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

W związku ze zmianami Warunków Emisji Spółka:

- a) przedstawi każdemu z obligatariuszy serii C jednobrzmiącą propozycję zmiany warunków emisji, uchwalonych na podstawie Uchwały nr 1/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 5 lipca 2016 r.
- b) zawrze z każdym obligatariuszem obligacji serii C porozumienie, którego treść stanowi załącznik nr 2 do niniejszej uchwały.

§ 3

Niniejsza uchwała została podjęta jednomyślnie przez wszystkich członków Zarządu Spółki.

§ 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Zarząd SAF Spółka Akcyjna



.....
Marcin Gąszczak – Prezes Zarządu



.....
Robert Zdańkowski – Wiceprezes Zarządu

Załączniki:

1. Ujednolicona treść Warunków Emisji obligacji serii C
2. Projekt porozumienia z obligatariuszami obligacji serii C w zakresie zmiany warunków emisji.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/7/2016 Zarządu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu z dnia 5 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C, zmieniony Uchwałą nr 2/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 21 lipca 2016 r.



**WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI SERII C**

emitowanych przez

**SAF Spółka Akcyjna
z siedzibą w Sosnowcu**

sporządzone w Sosnowcu, w dniu 21 lipca 2016 r.

SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286013, z kapitałem zakładowym w wysokości 10.900.000 zł w całości opłaconym, emituje do 12.000 (dwunastu tysięcy) nie posiadających formy dokumentu obligacji na okaziciela serii C o numerach od 00001 do numeru 12000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda obligacja, na warunkach określonych w Uchwale o Emisji Obligacji oraz poniższych Warunkach Emisji.

PODSUMOWANIE INFORMACJI O EMISJI

Harmonogram emisji Obligacji

Dzień rozpoczęcia dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji:	05.07.2016 r.
Dzień zamknięcia subskrypcji:	02.08.2016 r.
Termin dokonywania wpłat na Obligacje:	do 02.08.2016 r., do godz. 23:59
Przydział Obligacji:	04.08.2016 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji

Wielkość emisji Obligacji	12.000 sztuk Obligacji (1.200.000 zł)
Próg emisji Obligacji	10.000 sztuk Obligacji (1.000.000 zł)
Wartość nominalna Obligacji	100,00 zł
Cena emisyjna Obligacji	100,00 zł
Minimalny Próg Przyjęcia Propozycji Nabycia	500 sztuk Obligacji (50.000 zł)

Informacje o oprocentowaniu

Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	7,50%
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie

Informacje o terminach

Dzień emisji Obligacji	04.08.2016 r.
Dzień wykupu Obligacji	04.08.2018 r.

1. DEFINICJE.

- 1.1. „Administrator hipoteki” oznacza podmiot, wykonujący prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy zgodnie z art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, tj. Kancelarię Adwokacką Teresa Majewska, z siedzibą w Krakowie (ul. Nałkowskiego 13/1, 31-308 Kraków).
- 1.2. „ASO Catalyst” oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach „Catalyst”;
- 1.3. „Depozytariusz” oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
- 1.4. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 6.2 Warunków Emisji;
- 1.5. „Data Emisji” oznacza dzień przydziału Obligacji Subskrybentom przez Zarząd Emitenta;
- 1.6. „Data Wykupu” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w pkt. 15 Warunków Emisji;
- 1.7. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego;

- 1.8. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy;
- 1.9. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania świadczeń przewidzianych w pkt. 14.2. Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek lub Datą Wykupu;
- 1.10. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.11. „**Emitent**” oznacza podmiot wskazany w pkt. 3 Warunków Emisji;
- 1.12. „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 Ustawy o Obligacjach;
- 1.13. „**Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji**” oznacza złożoną Emitentowi przez Subskrybenta ofertę nabycia Obligacji w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji;
- 1.14. „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.15. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.16. „**Obligacje**” oznaczają obligacje zwykłe na okaziciela serii C emitowane przez Emitenta na mocy Uchwały o Emisji Obligacji;
- 1.17. „**Obligatariusz**” oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz Obligacji;
- 1.18. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt. 16 Warunków Emisji;
- 1.19. „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, o którym mowa w pkt. 17 Warunków Emisji;
- 1.20. „**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza składaną przez Emitenta propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach;
- 1.21. „**Raport Bieżący**” oznacza raport, do którego przekazywania zobowiązany jest Emitent na podstawie przepisów prawa, regulaminów, procedur i innych regulacji obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, raport ten zawiera bieżące informacje o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta, w szczególności mające wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji,
- 1.22. „**Regulacje KDPW**” oznacza regulacje określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.23. „**Stopa Procentowa**” oznacza stopę procentową, o której mowa pkt. 16.2 Warunków Emisji;
- 1.24. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który złożył Emitentowi Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 1.25. „**Uchwała o Emisji Obligacji**” oznacza Uchwałę Zarządu nr 1/7/2016 z dnia 5 lipca 2016 r.
- 1.26. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238);
- 1.27. „**Warunki Emisji**” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI.

Emisja Obligacji następuje na podstawie Uchwały o Emisji Obligacji oraz zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

3. EMITENT.

Emitentem Obligacji jest SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS

0000286013, dla której prowadzona jest strona internetowa www.saf.com.pl

4. NAZWA OBLIGACJI.

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii C emitowane przez SAF S.A.”.

5. NUMERY OBLIGACJI.

Obligacje oznaczone są kolejnymi numerami w ramach serii C od numeru 00001.

6. WARTOŚĆ NOMINALNA, CENA EMISYJNA, TERMINY EMISJI.

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 6.3. Dystrybucja Propozycji Nabycia Obligacji rozpocznie się dnia 5 lipca 2016 r. i będzie trwać do dnia 2 sierpnia 2016 r., do którego to dnia, do godziny 23:59 przyjmowane będą Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 6.4. Wpłaty na rachunek Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji powinny zostać zaksięgowane do dnia 2 sierpnia 2016 r. do godz. 23:59.
- 6.5. W przypadku złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub zaksięgowania wpłaty na rachunku Emitenta po wskazanym w pkt 6.4. terminie i jednocześnie przed przydziałem Obligacji, Emitent może dopuścić tak złożone Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub dokonane wpłaty Subskrybentów, ale tylko do wysokości różnicy pomiędzy wielkością emisji określoną w pkt. 12 Warunków Emisji a łączną wartością złożonych i opłaconych w terminie Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 6.6. Przydział Obligacji Subskrybentom nastąpi w dniu 4 sierpnia 2016 r.

7. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI.

Środki pochodzące z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta.

8. TREŚĆ OBLIGACJI.

Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczeń, określonych w pkt. 14 Warunków Emisji, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowiąc będą zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, jednocześnie i w takim samym stopniu spłacane, z równym pierwszeństwem z innymi bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyłączeniem tych zobowiązań, które z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

9. FORMA OBLIGACJI. EWIDENCJA OBLIGACJI.

- 9.1. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 9.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej, jako posiadacz tych Obligacji. Obligacje serii C mogą zostać wydane przed ustanowieniem zabezpieczeń wskazanych w pkt. 11 Warunków Emisji. Przez „wydanie” Obligacji serii C rozumie się chwilę zapisania Obligacji serii C w Ewidencji.
- 9.3. Ewidencję Obligacji po Dacie Emisji (począwszy od dnia nie późniejszego niż 2 Dzień Roboczy po Dacie Emisji), do dnia wskazanego w pkt. 9.4 poniżej, prowadzić będzie Depozytariusz, zgodnie z jego właściwymi regulaminami, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności. W Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza ujawniane będą w szczególności poniższe dane:

- 9.3.1 imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedzibę, a także - jeśli taki wskaże adres - do doręczeń,
 - 9.3.2 liczba Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
 - 9.3.3 numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta płatności z tytułu realizacji świadczeń z Obligacji,
 - 9.3.4 adnotację o obciążeniach Obligacji.
- Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania do Ewidencji wszelkich zmian danych, o których mowa powyżej.
- 9.4. Ewidencja będzie prowadzona przez Depozytariusza do chwili zarejestrowania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez KDPW.
 - 9.5. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, Zarząd Spółki podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu doprowadzenia do rozpoczęcia notowania Obligacji Serii C w obrocie w ASO Catalyst, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od Daty Emisji.
 - 9.6. Emitent, przed wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, podpisze umowę z KDPW o zarejestrowanie Obligacji w depozycie papierów wartościowych co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. Z chwilą zarejestrowania Obligacji w KDPW czynności związane z Ewidencją, w tym z obsługą świadczeń z Obligacji, będą wykonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz przez uczestników prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy. Wówczas do Warunków Emisji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Subskrybent lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

10. ZBYWALNOŚĆ ORAZ PRZENIESIENIE OBLIGACJI.

- 10.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 10.2. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. Zapisu, o którym mowa powyżej, dokonuje się na wniosek nabywcy Obligacji złożony w formie pisemnej do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 10.3. W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy, złożone do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 10.4. We wniosku o dokonanie zapisu w Ewidencji winny być – pod rygorem bezskuteczności - wskazane dane, o których mowa w pkt. 9.3 Warunków Emisji, a także winny być dołączone do niego:
 - 10.4.1 dokumenty wykazujące upoważnienie osoby podpisującej wniosek do działania w imieniu nabywcy Obligacji, o ile podpisująca wniosek osoba nie jest nabywcą Obligacji oraz
 - 10.4.2 dokumenty potwierdzające zbycie Obligacji na rzecz ich nabywcy, albo ich poświadczone notarialnie kopie.
- 10.5. Podmiot prowadzący Ewidencję nie jest zobowiązany do badania prawdziwości podpisów złożonych na dokumentach, o których mowa w pkt. 10.4 powyżej.
- 10.6. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW w depozycie papierów wartościowych, do przenoszenia praw z Obligacji stosować się będzie Regulacje KDPW.

11. FORMA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

- 11.1. Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.
- 11.2. W przypadku dojścia emisji do skutku, Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji, poprzez ustanowienie hipoteki na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 1.461.000,00 zł, na należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie,

składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,0900ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych.

- 11.3. Emitent zobowiązuje się, że oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na nieruchomości wskazanej w pkt. 11.2 zostanie złożone najpóźniej w terminie 3 Dni Roboczych po Dacie Emisji. Emitent zobowiązuje się, że doprowadzi do wpisania hipoteki na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości wskazanej w pkt. 11.2 w terminie do 30 października 2016 r.
- 11.4. Wartość przedmiotu zabezpieczenia Obligacji została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego Roberta Michalskiego na kwotę **1.461.000,00 zł** (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) (wycena sporządzona dn. 12.01.2016 r.).

Uzasadnieniem wyboru podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia jest fakt, iż Robert Michalski, jako rzeczoznawca majątkowy (numer uprawnień państwowych 3387) dokonuje wycen od 2001 r. w sposób rzetelny i profesjonalny pozwalający wiarygodnie oszacować rynkową wartość danej nieruchomości, posiada zatem doświadczenie i kwalifikacje w tym zakresie. Zachowana jest również bezstronność i niezależność rzeczoznawcy majątkowego.

Kopia operatu szacunkowego nieruchomości stanowi załącznik do Warunków Emisji.

- 11.5. W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji Emitent zawarł umowę z Administratorem Hipoteki.
- 11.6. Emitent ponosi wyłączną odpowiedzialność za skuteczność i prawidłowość ustanowienia zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 11 Warunków Emisji
- 11.7. Zgodnie z art. 75 ustawy o księgach wieczystych i hipotece, zaspokojenie wierzyciela hipotecznego z nieruchomości następuje według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym.

Planowane czynności polegać mają, po ewentualnym bezskutecznym upływie terminu wyznaczonego dłużnikowi rzeczowemu na dobrowolne zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, na wytoczeniu powództwa lub ewentualnego wykorzystaniu oświadczenia o poddaniu się egzekucji, o którym mowa w 21.1., uzyskaniu tytułu wykonawczego przeciwko dłużnikowi rzeczowemu oraz zaspokojeniu wierzytelności z Obligacji w drodze postępowania egzekucyjnego skierowanego do przedmiotów zabezpieczenia obciążonych hipoteką. Administrator Hipoteki podejmie na wniosek Obligatariusza czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji przez realizację praw z hipoteki, jeżeli opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia wynikającego z Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni w stosunku do terminu wymagalności świadczenia określonego w Warunkach Emisji. Przed podjęciem jakiejkolwiek czynności przed sądem lub organem egzekucyjnym, zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Hipoteki wezwie aktualnych właścicieli/użytkowników wieczystych nieruchomości, na której zostały ustanowione zabezpieczenia, w formie pisemnej, do dobrowolnej zapłaty kwoty wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji w terminie 7 (siedmiu) dni, na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Hipoteki. Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator Hipoteki będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Wyegzekwowane kwoty Administrator Hipoteki przekaże na rachunek bankowy KDPW (a w sytuacji prowadzenia Ewidencji przez inny podmiot – na rachunek bankowy podmiotu prowadzącego Ewidencję) celem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Jeżeli to nie będzie możliwe, Administrator Hipoteki dokona podziału pomiędzy Obligatariuszy kwoty uzyskanej w ramach zaspokojenia. Podział ten zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wierzytelności, jaką posiada każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji. W razie niemożności spełnienia świadczenia na rzecz określonego Obligatariusza, z przyczyn leżących po jego stronie, Administrator Hipoteki złoży wyegzekwowane kwoty do depozytu sądowego.

Administrator Hipoteki nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia całości wierzytelności wynikających z Obligacji.

12. WIELKOŚĆ EMISJI.

W ramach Emisji emitowanych jest do 12.000 (dwanaście tysięcy) Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych.

13. TRYB EMISJI OBLIGACJI.

13.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 2 pkt 1 oraz art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

13.2. Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta na podstawie listy Subskrybentów, którzy w sposób określony w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli i opłacili Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może brać pod uwagę kolejność składania przez Subskrybentów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Subskrybentów wpłat na Obligacje.

13.3. Objęcie Obligacji nastąpi po dokonaniu ostatniej ze wskazanych poniżej czynności w ramach Emisji:

13.3.1 złożenia przez Emitenta indywidualnie wybranym adresatom Propozycji Nabycia Obligacji;

13.3.2 złożenia Emitentowi Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia przez osoby, które otrzymały Propozycję Nabycia Obligacji (subskrybowanie Obligacji);

13.3.3 podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przyjęciu Oferty Nabycia Obligacji i przydziale Obligacji.

13.4. Powstanie praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu ostatniej ze wskazanych poniżej czynności w ramach Emisji:

13.4.1 podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przyjęciu Oferty Nabycia Obligacji i przydziale Obligacji.

13.4.2 ujawnienia w Ewidencji Subskrybentów, którym przydzielono Obligacje.

14. ŚWIADCZENIA EMITENTA.

14.1. Obligacje uprawniają tylko do świadczeń pieniężnych. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń, o których mowa w pkt. 14.2 będą Obligatariusze ujawnieni w Ewidencji na koniec Dnia Ustalenia Praw.

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

14.2.1 wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji oraz

14.2.2 zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16-18 Warunków Emisji.

15. WYKUP OBLIGACJI.

15.1. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza Należności Głównej za każdą Obligację. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

15.2. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 4 sierpnia 2018 r.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE).

16.1. Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

16.2. Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej stawce 7,5% w

skali roku.

- 16.3. Na wniosek Obligatariusza Emitent zobowiązany jest do udostępniania mu tzw. tabel odsetkowych dla poszczególnych Okresów Odsetkowych, zawierających wysokość odsetek na każdy dzień Okresu Odsetkowego, w terminie 5 dni.

17. OKRES ODSETKOWY.

- 17.1. Okresy Odsetkowe wynoszą 3 miesiące.
- 17.2. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 4 sierpnia 2016 roku (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w dniu 4 listopada 2016 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 17.3. Okresy Odsetkowe rozpoczynają się i kończą się w terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Wypłata kuponu
I	04.08.2016 r.	26.10.2016 r.	04.11.2016 r.	04.11.2016 r.
II	04.11.2016 r.	27.01.2017 r.	04.02.2017 r.	06.02.2017 r.
III	04.02.2017 r.	24.04.2017 r.	04.05.2017 r.	04.05.2017 r.
IV	04.05.2017 r.	27.07.2017 r.	04.08.2017 r.	04.08.2017 r.
V	04.08.2017 r.	26.10.2017 r.	04.11.2017 r.	06.11.2017 r.
VI	04.11.2017 r.	26.01.2018 r.	04.02.2018 r.	05.02.2018 r.
VII	04.02.2018 r.	24.04.2018 r.	04.05.2018 r.	04.05.2018 r.
VIII	04.05.2018 r.	27.07.2018 r.	04.08.2018 r.	04.08.2018 r.

18. OBLICZANIE ODSETEK.

- 18.1. Obliczanie Oprocentowania będzie następować według następującego wzoru:

$$KO = 7,5\% \times 100 \text{ zł} \times LD / 365$$

gdzie:

KO – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 18.2. Odsetki naliczane będą od wartości nominalnej Obligacji.
- 18.3. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Daty Wykupu albo wcześniejszego wykupu zgodnie z pkt 22 (łącznie z tym dniem).

19. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI.

- 19.1. Świadczenia z Obligacji, o których mowa w pkt. 14.2 Warunków Emisji spełniane będą w złotych.
- 19.2. Każda płatność tytułem świadczeń z Obligacji, o których mowa w pkt. 14.2 Warunków Emisji, będzie dokonywana zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji.
- 19.3. Jakiegokolwiek wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu i dacie płatności.

- 19.4. Jeżeli wykonanie jakichkolwiek świadczeń lub czynności przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, świadczenie to winno być spełnione lub inna czynność wykonana w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW, do obsługi świadczeń z Obligacji stosować się będzie Regulacje KDPW.

20. NIEWYPŁACENIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI.

W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej lub Odsetek z Obligacji każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w wysokości określonej każdorazowo w art. 481 § 2 kc, ogłaszanej w drodze obwieszczenia przez Ministra Sprawiedliwości w Dzienniku Urzędowym RP "Monitor Polski", z zastrzeżeniem, że jeżeli odsetki ustawowe są niższe niż Stopa Procentowa, odsetki za opóźnienie są równe Stopie Procentowej.

21. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA.

- 21.1. Emitent podda się w formie aktu notarialnego wobec Administratora Hipoteki egzekucji stosownie do art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do zapłaty kwot niespłaconych zobowiązań z tytułu Obligacji na kwotę stanowiącą nie mniej niż 120% wartości nominalnej Obligacji.
- 21.2. Tak długo, jak ostatnia Obligacja nie zostanie wykupiona, Emitent zobowiązuje się, że będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportu okresowego, swoje roczne sprawozdania finansowe za każdy rok, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z art. 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. W przypadku zakończenia podlegania obowiązkowi informacyjnym sprawozdanie będzie udostępniane w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta.
- 21.3. W przypadku, gdy Emitent, w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, zobowiązany jest do publikacji na stronie Emitenta dokumentów, informacji lub komunikatów, te dokumenty, informacje czy komunikaty będą przekazywane w formie wydruków do Depozytariusza, który przechowuje je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.
- 21.4. W okresie do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji, Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego pisemnego zawiadomienia Obligatariuszy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst - w formie Raportu Bieżącego - o każdym przypadku naruszenia Warunków Emisji wymienionym w pkt. 22.1. Warunków Emisji.
- 21.5. W okresie do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji, Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego pisemnego zawiadomienia Obligatariuszy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst - w formie Raportu Bieżącego - o otrzymaniu pisemnego żądania Obligatariusza, o dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 22 Warunków Emisji.

22. PRZYPADKI NARUSZENIA:

- 22.1. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków Emitent będzie zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji. Obligatariusz ma prawo zażądać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji od wystąpienia któregośkolwiek zdarzenia opisanego poniżej (każde z tych zdarzeń zwane jest z osobna „Przypadkiem Naruszenia”):
- 22.1.1 Jakakolwiek kwota należna z tytułu świadczeń z Obligacji nie zostanie zapłacona w terminie jej wymagalności;
- 22.1.2 Jakiegokolwiek inne dłużne instrumenty finansowe Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed terminem ich wykupu wskutek naruszenia zobowiązań Emitenta z tych dłużnych instrumentów finansowych;
- 22.1.3 Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, złoży wniosek o ogłoszenie upadłości, zostanie wszczęte przeciwko Emitentowi postępowanie o wyznaczenie zarządu przymusowego majątkiem lub częścią majątku Emitenta na jakiegokolwiek podstawie;
- 22.1.4 Wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości

- Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do cofnięcia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a cofnięcie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- 22.1.5 Emitent podejmie uchwałę o rozwiązaniu lub sąd wyda takie orzeczenie;
- 22.1.6 Emitent zaprzestanie prowadzenia swojej działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- 22.1.7 Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 1.000.000 (jeden milion) złotych;
- 22.1.8 Zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji lub nastąpi obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poniżej 120% wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej 120% wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji;
- 22.1.9 W terminie 5 Dni Roboczych od dnia, w którym umowa o ustanowieniu Administratora Hipoteki z jakiegokolwiek przyczyny przestała obowiązywać, Emitent nie zawrze umowy o pełnienie funkcji administratora hipoteki z innym podmiotem;
- 22.1.10 W terminie 6 (sześciu) miesięcy od Daty Emisji, Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO Catalyst.
- 22.1.11 W terminie do dnia 30 października 2016 r. w księdze wieczystej nieruchomości, o której mowa w pkt. 11.2 nie zostanie wpisana na pierwszym miejscu hipoteka umowna na warunkach wskazanych w pkt. 11.3.
- 22.2. W przypadku wystąpienia którykolwiek z przypadków naruszenia wymienionego w ust. 22.1. powyżej każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, w formie pisemnej, z kopią do Administratora Hipoteki, żądanie natychmiastowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji wskazujące liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu, Przypadek Naruszenia oraz okoliczności go potwierdzające. Wraz z zawiadomieniem Obligatariusz zobowiązany jest złożyć dokument potwierdzający stan posiadania Obligacji. W przypadku otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, których to żądanie dotyczy, podlegają natychmiastowemu wykupowi, po czym kwota wykupu równa jest wartości nominalnej wraz z odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego, w trakcie którego zostanie przeprowadzony wcześniejszy wykup (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wcześniejszego wykupu (łącznie z tym dniem). Termin wypłaty kwoty natychmiastowego wykupu wynosi 7 dni od dnia otrzymania od Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu. Emitent zobowiązany jest powiadomić o przypadku naruszenia Administratora Hipoteki w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia od Obligatariuszy. Uprawnienie Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wygasa po 2 miesiącach od powzięcia przez niego informacji o wystąpieniu przypadku naruszenia lub poinformowania przez Emitenta o przypadku naruszenia, w trybie 22.4. w zależności która z dat była wcześniejsza.
- 22.3. W przypadku likwidacji Emitenta obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 22.4. W okresie od dnia przydziału Obligacji do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadamiania Obligatariuszy o każdym Przypadku Naruszenia.
- 23. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**
- W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta w którymkolwiek dniu terminu przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji

lub opłacania Obligacji Emitent aż do dokonania przydziału Obligacji zobowiązany jest w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały zawiadomić wszystkie podmioty, którym została przekazana Propozycja Nabycia Obligacji o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnienia, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby Emitenta w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny tej osoby wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 4 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta Oświadczenia o odstąpieniu.

24. POSTANOWIENIA NA WYPADEK UPADŁOŚCI I LIKWIDACJI EMITENTA.

24.1. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, roszczenia Obligatariuszy zaspokajane są (w tym środki pieniężne podlegają zwrotowi) na równi z roszczeniami innych wierzycieli.

24.2. W przypadku likwidacji Emitenta, roszczenia Obligatariuszy zaspokajane są (w tym środki pieniężne podlegają zwrotowi) na równi z roszczeniami innych wierzycieli.

25. PRZEDAWNIE.

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

26. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA.

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

27. ZAWIADOMIENIA

Wszelkie zawiadomienia od Subskrybentów lub Obligatariuszy do Emitenta winny być kierowane w oryginale i będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Subskrybenta lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Subskrybenta lub Obligatariusza, oraz o ile zostaną przekazane listem poleconym lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta. Wszelkie odpisy załączone do zawiadomień winny być przedkładane w oryginale lub w kopii poświadczonych urzędowo. Do każdego zawiadomienia Subskrybent lub Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone urzędowo kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Subskrybenta lub Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w jego imieniu (pełnomocnictwo, odpis z właściwego rejestru), z zastrzeżeniem braku takiego obowiązku przy korespondencji przesyłanej przez osoby fizyczne podpisane w tejże korespondencji odręcznie i we własnym imieniu, o ile korespondencja przesyłana przez osobę fizyczną nie będzie budzić wątpliwości Emitenta.

Doręczanie zawiadomień do Administratora Hipoteki winno odbywać się na jego adres, w formie określonej jak dla zawiadomień do Emitenta.

28. ZAŁĄCZNIKI.

Operat Szacunkowy nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia Obligacji.

Załącznik nr 1 - Operat szacunkowy z dnia 12.01.2016 r. sporządzony przez Roberta Michalskiego określający wartość rynkową prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarka, powiat Myślenice, województwo małopolskie.

Podpisy:



Marcin Gąszczak
Prezes Zarządu



Robert Zdańkowski
Wiceprezes Zarządu

POROZUMIENIE

zawarte dnia 21 lipca 2016 r. pomiędzy:

SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, (adres: ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec), wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000286013, reprezentowana przez:

Marcin Gąszczak – Prezes Zarządu

Robert Zdańkowski – Wiceprezesa Zarządu

zwaną dalej: „Emitentem”;

a

zwany dalej: „Obligatariuszem”

zwanymi dalej łącznie „Stronami” lub każda z osobna „Stroną”.

Zważywszy, że

- 1) Emitent podjął w dniu 5 lipca 2016 r. uchwałę nr 1/7/2016 w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii C wraz z Warunkami Emisji Obligacji serii C, w których określony został szczegółowy harmonogram emisji Obligacji;
- 2) W stosunku do części dotyczącej harmonogramu emisji postanowiono zmienić wskazane parametry emisji;

Strony postanawiają zawrzeć niniejsze Porozumienie.

§1

1. Przedmiotem niniejszego Porozumienia jest akceptacja zmian Warunków Emisji obligacji serii C SAF S.A. (dalej: „Warunki Emisji”), polegające na zmianie harmonogramu emisji obligacji serii C, terminu wykupu i wypłaty odsetek oraz odpowiednich zapisów w Propozycji Nabycia Obligacji serii C spółki SAF S.A.
2. Emitent oświadcza, iż w dniu 21 lipca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę ws. zmiany Warunków Emisji, w zakresie wskazanym poniżej w § 2.
3. Uchwała Zarządu Emitenta nr 2/7/2016 z dnia 21 lipca 2016 r. stanowi Załącznik do niniejszego Porozumienia.

§2

Na podstawie niniejszego Porozumienia, w oparciu o art. 7 ust. 1 zd. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o Obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238), Strony zgodnie postanawiają, iż akceptują zmiany wprowadzone do Warunków Emisji zgodnie z treścią załącznika nr 1 do uchwały nr 2/7/2016 Zarządu SAF S.A. o zmianie warunków emisji obligacji serii C.

§3

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszego Porozumienia powinny być sporządzone w formie pisemnych aneksów do niniejszego Porozumienia, podpisanych przez upoważnionych przedstawicieli Stron, pod rygorem nieważności.
2. Ewentualne spory mogące wyniknąć z Umowy będzie rozstrzygał sąd powszechny właściwy dla siedziby Emitenta.
3. Prawem właściwym dla niniejszego Porozumienia jest prawo Polskie
4. Porozumienie zostało zawarte w dwóch jedno brzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

Za Emitenta:

PREZES ZARZĄDU **WICEPREZES ZARZĄDU**

Marcin Gęszczak Robert Zdanekowski

.....

data, miejsce, podpis

Obligatariusz:

.....

data, miejsce, podpis

SAF S.A.

ul. Lenartowicza 188

NIP 526-24-50-586 Regon 016301440

tel (032) 368 3000 KRS 0000286013

-2-

6.4 Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/7/2016 Zarządu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu z dnia 5 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C, zmieniony Uchwałą nr 2/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 21 lipca 2016 r.



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII C

emitowanych przez

**SAF Spółka Akcyjna
z siedzibą w Sosnowcu**

sporządzone w Sosnowcu, w dniu 21 lipca 2016 r.

SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286013, z kapitałem zakładowym w wysokości 10.900.000 zł w całości opłaconym, emituje do 12.000 (dwunastu tysięcy) nie posiadających formy dokumentu obligacji na okaziciela serii C o numerach od 00001 do numeru 12000, o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda obligacja, na warunkach określonych w Uchwale o Emisji Obligacji oraz poniższych Warunkach Emisji.

PODSUMOWANIE INFORMACJI O EMISJI

Harmonogram emisji Obligacji

Dzień rozpoczęcia dystrybucji Propozycji Nabycia Obligacji:	05.07.2016 r.
Dzień zamknięcia subskrypcji:	02.08.2016 r.
Termin dokonywania wpłat na Obligacje:	do 02.08.2016 r., do godz. 23:59
Przydział Obligacji:	04.08.2016 r.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji

Wielkość emisji Obligacji	12.000 sztuk Obligacji (1.200.000 zł)
Próg emisji Obligacji	10.000 sztuk Obligacji (1.000.000 zł)
Wartość nominalna Obligacji	100,00 zł
Cena emisyjna Obligacji	100,00 zł
Minimalny Próg Przyjęcia Propozycji Nabycia	500 sztuk Obligacji (50.000 zł)

Informacje o oprocentowaniu

Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	7,50%
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie

Informacje o terminach

Dzień emisji Obligacji	04.08.2016 r.
Dzień wykupu Obligacji	04.08.2018 r.

1. DEFINICJE.

- 1.1. „Administrator hipoteki” oznacza podmiot, wykonujący prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy zgodnie z art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, tj. Kancelarię Adwokacką Teresa Majewska, z siedzibą w Krakowie (ul. Nałkowskiego 13/1, 31-308 Kraków).
- 1.2. „ASO Catalyst” oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach „Catalyst”;
- 1.3. „Depozytariusz” oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
- 1.4. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 6.2 Warunków Emisji;
- 1.5. „Data Emisji” oznacza dzień przydziału Obligacji Subskrybentom przez Zarząd Emitenta;
- 1.6. „Data Wykupu” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w pkt. 15 Warunków Emisji;
- 1.7. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego;

- 1.8. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy;
 - 1.9. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania świadczeń przewidzianych w pkt. 14.2. Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek lub Datą Wykupu;
 - 1.10. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
 - 1.11. „**Emitent**” oznacza podmiot wskazany w pkt. 3 Warunków Emisji;
 - 1.12. „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 Ustawy o Obligacjach;
 - 1.13. „**Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji**” oznacza złożoną Emitentowi przez Subskrybenta ofertę nabycia Obligacji w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji;
 - 1.14. „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - 1.15. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
 - 1.16. „**Obligacje**” oznaczają obligacje zwykłe na okaziciela serii C emitowane przez Emitenta na mocy Uchwały o Emisji Obligacji;
 - 1.17. „**Obligatariusz**” oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz Obligacji;
 - 1.18. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt. 16 Warunków Emisji;
 - 1.19. „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, o którym mowa w pkt. 17 Warunków Emisji;
 - 1.20. „**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza składaną przez Emitenta propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach;
 - 1.21. „**Raport Bieżący**” oznacza raport, do którego przekazywania zobowiązany jest Emitent na podstawie przepisów prawa, regulaminów, procedur i innych regulacji obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, raport ten zawiera bieżące informacje o wszelkich okolicznościach lub zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta, w szczególności mające wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji,
 - 1.22. „**Regulacje KDPW**” oznacza regulacje określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
 - 1.23. „**Stopa Procentowa**” oznacza stopę procentową, o której mowa pkt. 16.2 Warunków Emisji;
 - 1.24. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który złożył Emitentowi Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji;
 - 1.25. „**Uchwała o Emisji Obligacji**” oznacza Uchwałę Zarządu nr 1/7/2016 z dnia 5 lipca 2016 r.
 - 1.26. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238);
 - 1.27. „**Warunki Emisji**” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji.
2. **PODSTAWA PRAWNA EMISJI.**
- Emisja Obligacji następuje na podstawie Uchwały o Emisji Obligacji oraz zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
3. **EMITENT.**
- Emitentem Obligacji jest SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS

0000286013, dla której prowadzona jest strona internetowa www.saf.com.pl

4. NAZWA OBLIGACJI.

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii C emitowane przez SAF S.A.”.

5. NUMERY OBLIGACJI.

Obligacje oznaczone są kolejnymi numerami w ramach serii C od numeru 00001.

6. WARTOŚĆ NOMINALNA, CENA EMISYJNA, TERMINY EMISJI.

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 6.3. Dystrybucja Propozycji Nabycia Obligacji rozpocznie się dnia 5 lipca 2016 r. i będzie trwać do dnia 2 sierpnia 2016 r., do którego to dnia, do godziny 23:59 przyjmowane będą Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 6.4. Wpłaty na rachunek Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji powinny zostać zaksięgowane do dnia 2 sierpnia 2016 r. do godz. 23:59.
- 6.5. W przypadku złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub zaksięgowania wpłaty na rachunku Emitenta po wskazanym w pkt 6.4. terminie i jednocześnie przed przydziałem Obligacji, Emitent może dopuścić tak złożone Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub dokonane wpłaty Subskrybentów, ale tylko do wysokości różnicy pomiędzy wielkością emisji określoną w pkt. 12 Warunków Emisji a łączną wartością złożonych i opłaconych w terminie Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 6.6. Przydział Obligacji Subskrybentom nastąpi w dniu 4 sierpnia 2016 r.

7. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI.

Środki pochodzące z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta.

8. TREŚĆ OBLIGACJI.

Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczeń, określonych w pkt. 14 Warunków Emisji, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowiąc będą zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, jednocześnie i w takim samym stopniu spłacane, z równym pierwszeństwem z innymi bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyłączeniem tych zobowiązań, które z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

9. FORMA OBLIGACJI. EWIDENCJA OBLIGACJI.

- 9.1. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 9.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej, jako posiadacz tych Obligacji. Obligacje serii C mogą zostać wydane przed ustanowieniem zabezpieczeń wskazanych w pkt. 11 Warunków Emisji. Przez „wydanie” Obligacji serii C rozumie się chwilę zapisania Obligacji serii C w Ewidencji.
- 9.3. Ewidencję Obligacji po Dacie Emisji (począwszy od dnia nie późniejszego niż 2 Dzień Roboczy po Dacie Emisji), do dnia wskazanego w pkt. 9.4 poniżej, prowadzić będzie Depozytariusz, zgodnie z jego właściwymi regulaminami, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności. W Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza ujawniane będą w szczególności poniższe dane:

- 9.3.1 imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedzibę, a także - jeśli taki wskaże adres - do doręczeń,
- 9.3.2 liczba Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
- 9.3.3 numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta płatności z tytułu realizacji świadczeń z Obligacji,
- 9.3.4 adnotację o obciążeniach Obligacji.
- Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania do Ewidencji wszelkich zmian danych, o których mowa powyżej.
- 9.4. Ewidencja będzie prowadzona przez Depozytariusza do chwili zarejestrowania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez KDPW.
- 9.5. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, Zarząd Spółki podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu doprowadzenia do rozpoczęcia notowania Obligacji Serii C w obrocie w ASO Catalyst, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od Daty Emisji.
- 9.6. Emitent, przed wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, podpisze umowę z KDPW o zarejestrowanie Obligacji w depozycie papierów wartościowych co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. Z chwilą zarejestrowania Obligacji w KDPW czynności związane z Ewidencją, w tym z obsługą świadczeń z Obligacji, będą wykonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz przez uczestników prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy. Wówczas do Warunków Emisji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Subskrybent lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligację wyraża na to zgodę.
- 10. ZBYWALNOŚĆ ORAZ PRZENIESIENIE OBLIGACJI.**
- 10.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 10.2. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. Zapisu, o którym mowa powyżej, dokonuje się na wniosek nabywcy Obligacji złożony w formie pisemnej do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 10.3. W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy, złożone do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 10.4. We wniosku o dokonanie zapisu w Ewidencji winny być – pod rygorem bezskuteczności - wskazane dane, o których mowa w pkt. 9.3 Warunków Emisji, a także winny być dołączone do niego:
- 10.4.1 dokumenty wykazujące upoważnienie osoby podpisującej wniosek do działania w imieniu nabywcy Obligacji, o ile podpisująca wniosek osoba nie jest nabywcą Obligacji oraz
- 10.4.2 dokumenty potwierdzające zbycie Obligacji na rzecz ich nabywcy, albo ich poświadczony notarialnie kopie.
- 10.5. Podmiot prowadzący Ewidencję nie jest zobowiązany do badania prawdziwości podpisów złożonych na dokumentach, o których mowa w pkt. 10.4 powyżej.
- 10.6. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW w depozycie papierów wartościowych, do przenoszenia praw z Obligacji stosować się będzie Regulacje KDPW.
- 11. FORMA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI**
- 11.1. Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.
- 11.2. W przypadku dojścia emisji do skutku, Emitent zobowiązuje się do ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji, poprzez ustanowienie hipoteki na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 1.461.000,00 zł, na należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie,

składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,0900ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych.

- 11.3. Emitent zobowiązuje się, że oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na nieruchomości wskazanej w pkt. 11.2 zostanie złożone najpóźniej w terminie 3 Dni Roboczych po Dacie Emisji. Emitent zobowiązuje się, że doprowadzi do wpisania hipoteki na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości wskazanej w pkt. 11.2 w terminie do 30 października 2016 r.
- 11.4. Wartość przedmiotu zabezpieczenia Obligacji została oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego Roberta Michalskiego na kwotę **1.461.000,00 zł** (słownie: jeden milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) (wycena sporządzona dn. 12.01.2016 r.).

Uzasadnieniem wyboru podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia jest fakt, iż Robert Michalski, jako rzeczoznawca majątkowy (numer uprawnień państwowych 3387) dokonuje wycen od 2001 r. w sposób rzetelny i profesjonalny pozwalający wiarygodnie oszacować rynkową wartość danej nieruchomości, posiada zatem doświadczenie i kwalifikacje w tym zakresie. Zachowana jest również bezstronność i niezależność rzeczoznawcy majątkowego.

Kopia operatu szacunkowego nieruchomości stanowi załącznik do Warunków Emisji.

- 11.5. W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji Emitent zawarł umowę z Administratorem Hipoteki.
- 11.6. Emitent ponosi wyłączną odpowiedzialność za skuteczność i prawidłowość ustanowienia zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 11 Warunków Emisji
- 11.7. Zgodnie z art. 75 ustawy o księgach wieczystych i hipotece, zaspokojenie wierzyciela hipotecznego z nieruchomości następuje według przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym.

Planowane czynności polegać mają, po ewentualnym bezskutecznym upływie terminu wyznaczonego dłużnikowi rzeczowemu na dobrowolne zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, na wytoczeniu powództwa lub ewentualnego wykorzystaniu oświadczenia o poddaniu się egzekucji, o którym mowa w 21.1., uzyskaniu tytułu wykonawczego przeciwko dłużnikowi rzeczowemu oraz zaspokojeniu wierzytelności z Obligacji w drodze postępowania egzekucyjnego skierowanego do przedmiotów zabezpieczenia obciążonych hipoteką. Administrator Hipoteki podejmie na wniosek Obligatariusza czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji przez realizację praw z hipoteki, jeżeli opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia wynikającego z Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni w stosunku do terminu wymagalności świadczenia określonego w Warunkach Emisji. Przed podjęciem jakiejkolwiek czynności przed sądem lub organem egzekucyjnym, zmierzającej do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Hipoteki wezwie aktualnych właścicieli/użytkowników wieczystych nieruchomości, na której zostały ustanowione zabezpieczenia, w formie pisemnej, do dobrowolnej zapłaty kwoty wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji w terminie 7 (siedmiu) dni, na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Hipoteki. Po bezskutecznym upływie obu powyższych terminów Administrator Hipoteki będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Wyegzekwowane kwoty Administrator Hipoteki przekaże na rachunek bankowy KDPW (a w sytuacji prowadzenia Ewidencji przez inny podmiot – na rachunek bankowy podmiotu prowadzącego Ewidencję) celem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Jeżeli to nie będzie możliwe, Administrator Hipoteki dokona podziału pomiędzy Obligatariuszy kwoty uzyskanej w ramach zaspokojenia. Podział ten zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wierzytelności, jaką posiada każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji. W razie niemożności spełnienia świadczenia na rzecz określonego Obligatariusza, z przyczyn leżących po jego stronie, Administrator Hipoteki złoży wyegzekwowane kwoty do depozytu sądowego.

Administrator Hipoteki nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia całości wierzytelności wynikających z Obligacji.

12. WIELKOŚĆ EMISJI.

W ramach Emisji emitowanych jest do 12.000 (dwanaście tysięcy) Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych.

13. TRYB EMISJI OBLIGACJI.

13.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 2 pkt 1 oraz art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

13.2. Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta na podstawie listy Subskrybentów, którzy w sposób określony w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli i opłacili Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może brać pod uwagę kolejność składania przez Subskrybentów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Subskrybentów wpłat na Obligacje.

13.3. Objęcie Obligacji nastąpi po dokonaniu ostatniej ze wskazanych poniżej czynności w ramach Emisji:

13.3.1 złożenia przez Emitenta indywidualnie wybranym adresatom Propozycji Nabycia Obligacji;

13.3.2 złożenia Emitentowi Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia przez osoby, które otrzymały Propozycję Nabycia Obligacji (subskrybowanie Obligacji);

13.3.3 podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przyjęciu Oferty Nabycia Obligacji i przydziale Obligacji.

13.4. Powstanie praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu ostatniej ze wskazanych poniżej czynności w ramach Emisji:

13.4.1 podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przyjęciu Oferty Nabycia Obligacji i przydziale Obligacji.

13.4.2 ujawnienia w Ewidencji Subskrybentów, którym przydzielono Obligacje.

14. ŚWIADCZENIA EMITENTA.

14.1. Obligacje uprawniają tylko do świadczeń pieniężnych. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń, o których mowa w pkt. 14.2 będą Obligatariusze ujawnieni w Ewidencji na koniec Dnia Ustalenia Praw.

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

14.2.1 wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji oraz

14.2.2 zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16-18 Warunków Emisji.

15. WYKUP OBLIGACJI.

15.1. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza Należności Głównej za każdą Obligację. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

15.2. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 4 sierpnia 2018 r.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE).

16.1. Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

16.2. Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej stawce 7,5% w

skali roku.

- 16.3. Na wniosek Obligatariusza Emitent zobowiązany jest do udostępniania mu tzw. tabel odsetkowych dla poszczególnych Okresów Odsetkowych, zawierających wysokość odsetek na każdy dzień Okresu Odsetkowego, w terminie 5 dni.

17. OKRES ODSETKOWY.

- 17.1. Okresy Odsetkowe wynoszą 3 miesiące.
- 17.2. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 4 sierpnia 2016 roku (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w dniu 4 listopada 2016 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 17.3. Okresy Odsetkowe rozpoczynają się i kończą się w terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Wypłata kuponu
I	04.08.2016 r.	26.10.2016 r.	04.11.2016 r.	04.11.2016 r.
II	04.11.2016 r.	27.01.2017 r.	04.02.2017 r.	06.02.2017 r.
III	04.02.2017 r.	24.04.2017 r.	04.05.2017 r.	04.05.2017 r.
IV	04.05.2017 r.	27.07.2017 r.	04.08.2017 r.	04.08.2017 r.
V	04.08.2017 r.	26.10.2017 r.	04.11.2017 r.	06.11.2017 r.
VI	04.11.2017 r.	26.01.2018 r.	04.02.2018 r.	05.02.2018 r.
VII	04.02.2018 r.	24.04.2018 r.	04.05.2018 r.	04.05.2018 r.
VIII	04.05.2018 r.	27.07.2018 r.	04.08.2018 r.	04.08.2018 r.

18. OBLICZANIE ODSETEK.

- 18.1. Obliczanie Oprocentowania będzie następować według następującego wzoru:

$$KO = 7,5\% \times 100 \text{ zł} \times LD / 365$$

gdzie:

KO – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 18.2. Odsetki naliczane będą od wartości nominalnej Obligacji.
- 18.3. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Daty Wykupu albo wcześniejszego wykupu zgodnie z pkt 22 (łącznie z tym dnem).

19. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI.

- 19.1. Świadczenia z Obligacji, o których mowa w pkt. 14.2 Warunków Emisji spełniane będą w złotych.
- 19.2. Każda płatność tytułem świadczeń z Obligacji, o których mowa w pkt. 14.2 Warunków Emisji, będzie dokonywana zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji.
- 19.3. Jakiegokolwiek wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu i dacie płatności.

- 19.4. Jeżeli wykonanie jakichkolwiek świadczeń lub czynności przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, świadczenie to winno być spełnione lub inna czynność wykonana w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW, do obsługi świadczeń z Obligacji stosować się będzie Regulacje KDPW.

20. NIEWYPŁACENIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI.

W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej lub Odsetek z Obligacji każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w wysokości określonej każdorazowo w art. 481 § 2 kc, ogłaszanej w drodze obwieszczenia przez Ministra Sprawiedliwości w Dzienniku Urzędowym RP "Monitor Polski", z zastrzeżeniem, że jeżeli odsetki ustawowe są niższe niż Stopa Procentowa, odsetki za opóźnienie są równe Stopie Procentowej.

21. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA.

- 21.1. Emitent podda się w formie aktu notarialnego wobec Administratora Hipoteki egzekucji stosownie do art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego co do zapłaty kwot niespłaconych zobowiązań z tytułu Obligacji na kwotę stanowiącą nie mniej niż 120% wartości nominalnej Obligacji.
- 21.2. Tak długo, jak ostatnia Obligacja nie zostanie wykupiona, Emitent zobowiązuje się, że będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportu okresowego, swoje roczne sprawozdania finansowe za każdy rok, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z art. 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. W przypadku zakończenia podlegania obowiązkowi informacyjnym sprawozdanie będzie udostępniane w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta.
- 21.3. W przypadku, gdy Emitent, w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, zobowiązany jest do publikacji na stronie Emitenta dokumentów, informacji lub komunikatów, te dokumenty, informacje czy komunikaty będą przekazywane w formie wydruków do Depozytariusza, który przechowuje je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.
- 21.4. W okresie do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji, Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego pisemnego zawiadomienia Obligatariuszy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst - w formie Raportu Bieżącego - o każdym przypadku naruszenia Warunków Emisji wymienionym w pkt. 22.1. Warunków Emisji.
- 21.5. W okresie do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji, Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego pisemnego zawiadomienia Obligatariuszy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst - w formie Raportu Bieżącego - o otrzymaniu pisemnego żądania Obligatariusza, o dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 22 Warunków Emisji.

22. PRZYPADKI NARUSZENIA:

- 22.1. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków Emitent będzie zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji. Obligatariusz ma prawo zażądać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji od wystąpienia któregośkolwiek zdarzenia opisanego poniżej (każde z tych zdarzeń zwane jest z osobna „Przypadkiem Naruszenia”):
- 22.1.1 Jakakolwiek kwota należna z tytułu świadczeń z Obligacji nie zostanie zapłacona w terminie jej wymagalności;
- 22.1.2 Jakiegokolwiek inne dłużne instrumenty finansowe Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed terminem ich wykupu wskutek naruszenia zobowiązań Emitenta z tych dłużnych instrumentów finansowych;
- 22.1.3 Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, złoży wniosek o ogłoszenie upadłości, zostanie wszczęte przeciwko Emitentowi postępowanie o wyznaczenie zarządu przymusowego majątkiem lub częścią majątku Emitenta na jakiegokolwiek podstawie;
- 22.1.4 Wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości

- Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do cofnięcia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a cofnięcie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- 22.1.5 Emitent podejmie uchwałę o rozwiązaniu lub sąd wyda takie orzeczenie;
- 22.1.6 Emitent zaprzestanie prowadzenia swojej działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- 22.1.7 Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 1.000.000 (jeden milion) złotych;
- 22.1.8 Zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji lub nastąpi obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poniżej 120% wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej 120% wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji;
- 22.1.9 W terminie 5 Dni Roboczych od dnia, w którym umowa o ustanowieniu Administratora Hipoteki z jakiegokolwiek przyczyny przestała obowiązywać, Emitent nie zawrze umowy o pełnienie funkcji administratora hipoteki z innym podmiotem;
- 22.1.10 W terminie 6 (sześciu) miesięcy od Daty Emisji, Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO Catalyst.
- 22.1.11 W terminie do dnia 30 października 2016 r. w księdze wieczystej nieruchomości, o której mowa w pkt. 11.2 nie zostanie wpisana na pierwszym miejscu hipoteka umowna na warunkach wskazanych w pkt. 11.3.
- 22.2. W przypadku wystąpienia którykolwiek z przypadków naruszenia wymienionego w ust. 22.1. powyżej każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, w formie pisemnej, z kopią do Administratora Hipoteki, żądanie natychmiastowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji wskazujące liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu, Przypadek Naruszenia oraz okoliczności go potwierdzające. Wraz z zawiadomieniem Obligatariusz zobowiązany jest złożyć dokument potwierdzający stan posiadania Obligacji. W przypadku otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, których to żądanie dotyczy, podlegają natychmiastowemu wykupowi, po czym kwota wykupu równa jest wartości nominalnej wraz z odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego, w trakcie którego zostanie przeprowadzony wcześniejszy wykup (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wcześniejszego wykupu (łącznie z tym dniem). Termin wypłaty kwoty natychmiastowego wykupu wynosi 7 dni od dnia otrzymania od Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu. Emitent zobowiązany jest powiadomić o przypadku naruszenia Administratora Hipoteki w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia od Obligatariuszy. Uprawnienie Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wygasa po 2 miesiącach od powzięcia przez niego informacji o wystąpieniu przypadku naruszenia lub poinformowania przez Emitenta o przypadku naruszenia, w trybie 22.4. w zależności która z dat była wcześniejsza.
- 22.3. W przypadku likwidacji Emitenta obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 22.4. W okresie od dnia przydziału Obligacji do całkowitej zapłaty wszystkich świadczeń należnych z tytułu Obligacji Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadamiania Obligatariuszy o każdym Przypadku Naruszenia.
- 23. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**
- W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta w którymkolwiek dniu terminu przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji

lub opłacania Obligacji Emitent aż do dokonania przydziału Obligacji zobowiązany jest w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały zawiadomić wszystkie podmioty, którym została przekazana Propozycja Nabycia Obligacji o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnienia, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby Emitenta w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny tej osoby wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 4 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta Oświadczenia o odstąpieniu.

24. POSTANOWIENIA NA WYPADEK UPADŁOŚCI I LIKWIDACJI EMITENTA.

24.1. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, roszczenia Obligatariuszy zaspokajane są (w tym środki pieniężne podlegają zwrotowi) na równi z roszczeniami innych wierzycieli.

24.2. W przypadku likwidacji Emitenta, roszczenia Obligatariuszy zaspokajane są (w tym środki pieniężne podlegają zwrotowi) na równi z roszczeniami innych wierzycieli.

25. PRZEDAWNNIENIE.

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

26. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA.

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

27. ZAWIADOMIENIA

Wszelkie zawiadomienia od Subskrybentów lub Obligatariuszy do Emitenta winny być kierowane w oryginale i będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Subskrybenta lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Subskrybenta lub Obligatariusza, oraz o ile zostaną przekazane listem poleconym lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta. Wszelkie odpisy załączone do zawiadomień winny być przedkładane w oryginale lub w kopii poświadczonych urzędowo. Do każdego zawiadomienia Subskrybent lub Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone urzędowo kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Subskrybenta lub Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w jego imieniu (pełnomocnictwo, odpis z właściwego rejestru), z zastrzeżeniem braku takiego obowiązku przy korespondencji przesyłanej przez osoby fizyczne podpisane w tej korespondencji odręcznie i we własnym imieniu, o ile korespondencja przesyłana przez osobę fizyczną nie będzie budzić wątpliwości Emitenta.

Doręczanie zawiadomień do Administratora Hipoteki winno odbywać się na jego adres, w formie określonej jak dla zawiadomień do Emitenta.

28. ZAŁĄCZNIKI.

Operat Szacunkowy nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia Obligacji.

Załącznik nr 1 - Operat szacunkowy z dnia 12.01.2016 r. sporządzony przez Roberta Michalskiego określający wartość rynkową prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarka, powiat Myślenice, województwo małopolskie.

Podpisy:



Marcin Gąszczak

Prezes Zarządu



Robert Zdańkowski

Wiceprezes Zarządu

6.5 Operat szacunkowy nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia dłużnych instrumentów finansowych

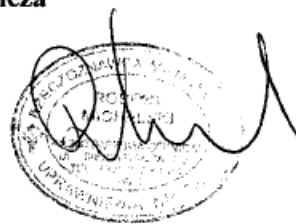


OPERAT SZACUNKOWY

OKREŚLAJĄCY WARTOŚĆ RYNKOWĄ
PRAWA WŁASNOŚCI
NIERUCHOMOŚCI GRUNTOWEJ NIEZABUDOWANEJ
POŁOŻONEJ W BĘCZARKA
GMINA ŻÓRAWINA POWIAT MYŚLENICE
WOJEWÓDZTWO MAŁOPOLSKIE

Autor opracowania -

Michalski Robert
ul. Sienkiewicza 7/22
41-300 Dąbrowa Górnicza
uprawnienia nr 3387

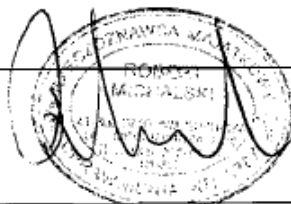


Dąbrowa Górnicza, 12 STYCZEŃ 2016r.

OPERAT SZACUNKOWY – BĘCZARKA POWIAT MYŚLENICKI

styczeń 2016r.

WYCIĄG Z OPERATU

1. Określenie nieruchomości	Nieruchomość gruntowa niezabudowana położona w Bęczarka powiat Myślenicki
2. Cel wyceny	Określenie wartości rynkowej nieruchomości gruntowej dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności kredytobiorcy.
3. Opis nieruchomości	Nieruchomość położona w pośredniej dzielnicy powiatu. Nieruchomość składa się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 niezabudowanej o łącznej powierzchni 1.0900ha, księga wieczysta KRI Y/00061662/4. Sąsiedztwo stanowią tereny zabudowy mieszkaniowej i usługowej. Dojazd bezpośredni drogą o utwardzonej asfaltowej nawierzchni. Nieruchomość nieuzbrojona ale z możliwością podłączenia mediów, nieogrodzona i niezagospodarowana.
4. Wartość rynkowa prawa własności nieruchomości	1 461 000 , 00 zł
5. Data sporządzenia operatu	12. 01. 2016r.
6. Podpis rzeczoznawcy	

SPIS TREŚCI

	STRONA
I. OKREŚLENIE PRZEDMIOTU I ZAKRESU WYCENY	4
II. OKREŚLENIE CELU WYCENY	4
III. OKREŚLENIE PODSTAW WYCENY	4
III.1. Określenie podstaw formalnych	4
III.2. Określenie podstaw materialno-prawnych	4
III.3. Określenie źródeł danych merytorycznych	5
IV. DATA SPORZĄDZENIA WYCENY	5
V. OKREŚLENIE STANU NIERUCHOMOŚCI	6
V.1. Określenie stanu prawnego	6
V.2. Przeznaczenie w planie miejscowym	7
V.3. Określenie stanu techniczno-użytkowego	7
VI. OKREŚLENIE SPOSOBU WYCENY	7
VII. ANALIZA RYNKU NIERUCHOMOŚCI	8
VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI	12
IX. USTALENIA KOŃCOWE	14
X. KLAUZULE	15
ZAŁĄCZNIKI	16

I. OKREŚLENIE PRZEDMIOTU I ZAKRESU WYCENY

Przedmiotem wyceny jest Nieruchomość gruntowa niezabudowana położona w Bęczarka powiat Myślenicki. Nieruchomość położona w pośredniej dzielnicy powiatu. Nieruchomość składa się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 niezabudowanej o łącznej powierzchni 1.0900ha, księga wieczysta KR1Y/00061662/4. Sąsiedztwo stanowią tereny zabudowy mieszkaniowej i usługowej. Dojazd bezpośredni drogą o utwardzonej asfaltowej nawierzchni. Nieruchomość nieuzbrojona ale z możliwością podłączenia mediów, nieogrodzona i niezagospodarowana

Zakres wyceny obejmuje prawo własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej przysługujące SAF S.A..

II. OKREŚLENIE CELU WYCENY

Celem wyceny jest określenie wartości rynkowej dla aktualnego sposobu użytkowania /WRU/ nieruchomości gruntowej dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności kredytobiorcy.

III. OKREŚLENIE PODSTAW WYCENY

III.1. Określenie podstaw formalnych

Podstawą formalną wyceny zlecenie wyceny od zamawiającego a Biurem Wyceny Nieruchomości „CENROM” Robert Michalski ul. Sienkiewicza 7/22, 41-300 Dąbrowa Górnicza.

III.2. Określenie podstaw materialno-prawnych

- Ustawa z dnia 21.08.97 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. poz. 782 z 2015r – tekst jednolity)
- Ustawa z dnia 23.04.1964 r. Kodeks Cywilny (Dz. U. Nr 16 poz. 93 z późniejszymi zmianami)
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21. 09. 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. Nr 207, poz. 2109)
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 14. 07. 2011r zmieniające rozporządzenie w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. Nr 165, poz. 985)
- Powszechne Krajowe Zasady Wyceny uchwalone przez Polską Federację Stowarzyszeń Rzeczników Majątkowych z dnia 13 grudnia 2007r.

III.3. Określenie źródeł danych merytorycznych

1. Aktualne notowania cen transakcyjnych 1m² nieruchomości gruntowych uzyskane z aktów notarialnych .
2. Wizja lokalna nieruchomości .
3. Miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego gminy Myślenice.
4. Ksero z mapy ewidencyjnej .
5. Wypis z rejestru gruntów .
6. Odpis z Księgi wieczystej .
7. Informacje publikowane w fachowych wydawnictwach specjalistycznych jak „Nieruchomość”, „Rzecznawca Majątkowy”.
8. „Przykłady Wycen Nieruchomości - Praktyka” Instytut Doradztwa Majątkowego, Wydanie VIII, Warszawa 2014r

IV. DATA SPORZĄDZENIA WYCENY

Data określenia stanu prawnego nieruchomości	12. 01. 2016 r.
Data dokonania oględzin nieruchomości	06. 01. 2016 r.
Data określenia wartości nieruchomości	12. 01. 2016 r.
Data sporządzenia operatu szacunkowego	12. 01. 2016 r.

V. OKREŚLENIE STANU NIERUCHOMOŚCI**V.1. Określenie stanu prawnego**

Właścicielem przedmiotowej nieruchomości gruntowej niezabudowanej jest SAF S.A.

Przedmiotowa nieruchomość znajduje się w Bęczarka, powiat Myślenicki. Dokonano sprawdzenia stanu prawnego nieruchomości.

Nieruchomość zapisana jest w ewidencji gruntów jako działka nr :

Nr mapy	Nr działki	Nr księgi wieczystej	Rodzaje użytków	Powierzchnia ha
2	765	KR1Y/00061662/4	R V R VI Dr-RV Dr-R VI	0.1700 0.1700 0.0100 0.0100
2	768	KR1Y/00061662/4	R VI	0.0800
2	770/1	KR1Y/00061662/4	R VI Lz-Ps VI	0.0800 0.0200

OPERAT SZACUNKOWY – BECZARKA POWIAT MYŚLENICKI

styczeń 2016r.

2	770/2	KR1Y/00061662/4	Lz-Ps VI	0.0300
2	774	KR1Y/00061662/4	R VI	0.1500
2	822	KR1Y/00061662/4	Ps VIz	0.3700
razem				1.0900 ha

Nieruchomość zapisana jest w księdze wieczystej nr KR1Y/00061662/4

Dział I – Oznaczenie nieruchomości

Położenie : Bęczarka
 Obręb nr : -
 Ulica : -
 Numer działki : 765, 768, 770/2, 774, 770/1, 822
 Sposób korzystania : -
 Obszar : 1.0900ha

Dział II – Własność

Właściciel : SAF S.A.

Dział III – Prawa, roszczenia i ograniczenia

Brak wpisów

Dział IV – Hipoteka

Brak wpisów

V.2. Przeznaczenie w planie miejscowym

Zapisy zgodnie z obowiązującym planem zagospodarowania przestrzennego gminy Myślenice uchwała nr 302/XLVI/2006r z 07. 02. 2006r jako teren : tereny zabudowy zagrodowej oraz tereny upraw rolnych. Oznaczenie MZ.

V.3. Określenie stanu techniczno-użytkowego

Wyceniana nieruchomość znajduje się w pośredniej dzielnicy powiatu w niedalekim sąsiedztwie „Zakopianki”. Dojazd bezpośredni drogą o utwardzonej asfaltowej nawierzchni od drogi NR 7. W bezpośrednim sąsiedztwie znajdują się tereny zabudowy mieszkaniowej oraz rolne. Działki o nieregularnych kształtach, nieogrodzone o równej nawierzchni, w chwili wyceny pokryte nawierzchnią ziemną. Znajdują się w pierwszej linii ewentualnej zabudowy. Warunki geotechniczne dobre. Średnie natężenie ruchu drogowego. Działki niezabudowane, nieuzbrojone z możliwością podłączenia mediów energii elektrycznej oraz sieci wodnej, nieogrodzona i zagospodarowane. Działki gruntowe nadają się do zabudowy osiedla domów jednorodzinnych oraz domków letniskowych.

VI. OKREŚLENIE SPOSOBU WYCENY

Do określenia wartości rynkowej nieruchomości stosuje się, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21. 09. 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego podejście porównawcze lub podejście dochodowe.

Wartość rynkowa nieruchomości stanowi najbardziej prawdopodobną jej cenę możliwą do uzyskania na rynku przy przyjęciu następujących zasad :

- strony umowy są od siebie niezależne i działają w sposób racjonalny, nie kierując się szczególnymi motywami,
- mają stanowczy zamiar zawarcia umowy,
- są świadome współistniejących okoliczności mających wpływ na wartość nieruchomości,
- nie działają w sytuacji przymusowej,
- upłynął okres niezbędnego wyeksponowania nieruchomości na rynku, przy zastosowaniu odpowiedniej reklamy, oraz czas potrzebny do wynegocjowania warunków umowy, biorąc pod uwagę charakter nieruchomości i stan rynku.

W przypadku przedmiotowego opracowania, wyceny nieruchomości dokonano podejściem porównawczym, metodą korygowanej ceny średniej. Przy zastosowaniu podejścia porównawczego konieczna jest znajomość cen transakcyjnych nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianej, a także cech tych nieruchomości wpływających na poziom ich cen

Przy metodzie korygowanej ceny średniej do porównań przyjmuje się grupę nieruchomości reprezentatywnych dla właściwego rynku, jeżeli były one przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji, a także cechy tych nieruchomości .

Zgodnie z § 34. powyższego rozporządzenia „przy określaniu wartości rynkowej nieruchomości uwzględnia się jej rodzaj, położenie, sposób użytkowania, przeznaczenie w planie, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan zagospodarowania oraz aktualne ceny w obrocie nieruchomościami oraz określa się jako wartość przedmiotu prawa własności.

VII. ANALIZA RYNKU NIERUCHOMOŚCI

Bęczarka – wieś w Polsce położona w województwie małopolskim, w powiecie myślenickim, w gminie Myślenice.

W latach 1975-1998 miejscowość administracyjnie należała do województwa krakowskiego.

Tuż obok miejscowość przechodzi łącząca Kraków z Zakopanem droga krajowa nr 7 (fragment międzynarodowej trasy E77), stanowiąca na tym odcinku część zakopianki. Wieś malowniczo położona na Pogórzu Wielickim, w dolinie potoku Zakrętek. Pierwsza wzmianka o wsi zwanej wówczas Bunczarca, pochodzi z 1398 r., była ona wtedy własnością Piotra z Kociny. Prawdopodobnie wieś była lokowana kilkadziesiąt lat wcześniej, w rozległej Puszczy Karpackiej. Nazywała się najpierw Bunczarca, a pierwsza pisana o niej wzmianka pochodzi z roku 1398, kiedy to była własnością Piotra z Kociny. Przez bardzo długi czas wieś otaczała puszcza dziewicza zwana – Wielkim Lasem. Na przełomie XV i XVI wieku powstał w Bęczarce folwark pańszczyźniany. W roku 1581 pracował tutaj jeden zarejestrowany rzemieślnik, a na wiejskich weselach grał ludowy dud. W XVII wieku wielu mieszkańców Bęczarki pracowało na sąsiednich polach królewskiej lanckorońskiej. W 1670 wieś dzierżyła Marianna Zebrzydowska. Przez cały czas swojego przedrozbiorowego istnienia Bęczarka należała pod względem administracyjnym do kasztelanii krakowskiej, a kościelnym do parafii w Krzywaczce. Od przełomu XV i XVI wieku w Bęczarce znajdował się tylko odrębny folwark, ponieważ wieś ta nigdy nie miała osobnego właściciela.

Rynek nieruchomości gruntowych w powiecie jest dobrze rozwinięty, w ofertach biur najwięcej jest ofert domów i mieszkań na które jest duży popyt, natomiast podaż działek gruntowych przeznaczonych pod zabudowę jest średnia, a popyt na nie utrzymuje się na wysokim poziomie. Ceny dyktowane przez sprzedających są dość wysokie i nieadekwatne do wartości nieruchomości. Od 2006 r. do 2008r. zauważono wzrost cen nieruchomości o około 20%. Nabywcy szukają najczęściej działek gruntowych niezabudowanych lub zabudowanych z domami do remontu, niewykończonymi, albo do odnowienia. Przy wyborze kierują się przede wszystkim dobrą lokalizacją, chcą mieszkać w spokojnej zielonej okolicy, z której szybko można dostać się do centrum. Ceny nieruchomości zróżnicowane są w zależności od miejsca lokalizacji w mieście i usytuowania w samej dzielnicy. Najwyższe ceny osiągają nieruchomości o regularnym kształcie, dobrze zagospodarowane, graniczące z terenami o zwiększonej aglomeracji miejskiej z pełnym dostępem do mediów, lub położone w pośrednich dzielnicach ale z bardzo dobrą komunikacją i szybkim dojazdem do centrum miasta. Aktualnie rynek nieruchomości gruntowych w powiecie po kilkunastu miesiącach wysokich wzrostów charakteryzuje się stałością cen nieruchomości. Obserwowany stan to efekt zastoju na rynku spowodowanego zbyt wysokimi cenami ograniczeniem popytu na nie, kryzysem rynków finansowych oraz utrudnieniem dostępu do kredytów

Zgodnie z § 34. Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21. 09. 2004 r. w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. Nr 207, poz. 2109) „przy określaniu wartości rynkowej nieruchomości uwzględnia się jej rodzaj, położenie, sposób użytkowania, przeznaczenie w planie, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan zagospodarowania oraz aktualne ceny w obrocie nieruchomościami oraz określa się jako wartość przedmiotu prawa własności”.

Zanalizowano ceny transakcyjne nieruchomości gruntowych w roku 2011r - 2013, stwierdzono około 27 transakcji nieruchomości gruntowych niezabudowanych. Wybrano do porównań 18 cen transakcyjnych prawa własności w zakresie od 45,00zł/m² Do ponad 170,00zł/m².

VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI

Wyceny nieruchomości gruntowej dokonano podejściem porównawczym, metodą korygowanej ceny średniej. Metoda ta polega na określaniu wartości rynkowej wycenianej nieruchomości na podstawie zbioru co najmniej kilkunastu nieruchomości reprezentatywnych wziętych do porównań, które to nieruchomości były przedmiotem transakcji sprzedaży.

Pod pojęciem nieruchomości reprezentatywnych rozumie się nieruchomości będące przedmiotem obrotu rynkowego, charakteryzujące się w szczególności podobnym rodzajem i przeznaczeniem w planie miejscowym.

Do określenia wartości rynkowej nieruchomości dochodzi się w drodze korekty średniej ceny rynkowej uzyskanej z tego zbioru, współczynnikami przypisanymi odpowiednim cechom rynkowym nieruchomości. Wagi cech rynkowych ustalono na podstawie badań – obserwacji preferencji potencjalnych nabywców nieruchomości. Wartość rynkowa nieruchomości będącej przedmiotem wyceny mieści się pomiędzy ceną minimalną a ceną maksymalną .

Zgromadzono dane o 20 nieruchomościach gruntowych niezabudowanych i ich cenach transakcyjnych prawa własności, które wybrano jako próbkę reprezentatywną.

Tabela – reprezentatywne nieruchomości gruntowe

ceny transakcyjne (2014r – 2016r) zaktualizowane na dzień wyceny

Lp.	Położenie powiat Myślenice	Powierzchnia (m ²)	Przeznaczenie	Cena transakcyjna (zł/m ²)	Data transakcji d/m/r
1.	Dobczyce	6500	M/R	149,50	II 2014
2.	Pcim	12380	MW	79,70	XI 2014
3.	Lubień	9310	MN/U	119,00	II 2015
4.	Siepraw	101500	MN	84,78	XII 2015
5.	Wiśniowa	16180	M/B/R	49,20	I 2015
6.	Sułkowice	10800	M/B	60,80	VII 2015
7.	Tokarnia	8214	MN/U	91,94	VIII 2014
8.	Myślenice	10490	B/M	154,00	IX 2014
9.	Siepraw	98127	MW	52,99	VI 2014
10.	Bęczarka	11583	M	56,85	X 2014
11.	Myślenice	8032	U	124,00	III 2104
12.	Sułkowice	9800	M/B	71,10	XI 2014
13.	Myślenice	8362	MN/U	165,00	III 2015
14.	Myślenice	36023	U/P	100,00	XI 2015
15.	Myślenice	116869	MN	94,84	X 2015
16.	Skomielna	10600	M/B/R	70,10	VIII 2015
17.	Myślenice	12630	MN/U	91,20	VI 2015
18.	Bęczarka	9440	MN	88,00	IV 2015
19.	Pcim	14305	UP	67,00	X 2015
20.	Dobczyce	8601	M/U/P	131,00	VIII 2015

Z próbki reprezentatywnej wybrano działki tego samego typu o najniższych jednostkowych cenach transakcyjnych za 1 m².

$$C_{\min} = 49,20 \text{ zł/m}^2$$

• **Opis nieruchomości gruntowej o najniższej cenie transakcyjnej za 1 m²**

Działki gruntowe zlokalizowane są w peryferyjnych lub pośrednich strefach miasta, są to działki o nieregularnym kształcie, nieogrodzone, przeznaczone pod rolę lub inną zabudowę, bez lub z niepełnym dostępem do mediów o uciążliwym sąsiedztwie, z utrudnionym dojazdem i o dużym nachyleniu nawierzchni.

$$C_{\max} = 165,00 \text{ zł/m}^2$$

• **Opis nieruchomości gruntowej o najwyższej cenie transakcyjnej za 1 m²**

Działki gruntowe zlokalizowane są w centrum lub w strefie pośredniej z dobrym dojazdem do centrum miasta, o regularnym kształcie, ogrodzone, przeznaczone pod budownictwo mieszkaniowe z możliwością usług, z pełnym dostępem do mediów o nieuciążliwym sąsiedztwie, z dobrym dojazdem, o płaskiej powierzchni.

• **Średnia arytmetyczna cen transakcyjnych.**

Na podstawie zgromadzonych danych obliczono średnią cenę transakcyjną za 1 m², która wynosi

$$C_{\text{sr.}} = 95,05 \text{ zł/m}^2$$

Z uwagi na niedoskonałość i różnorodność rynku nieruchomości, uwzględniając różnorodne cechy nieruchomości, cechy rynkowe nieruchomości ustalono na podstawie badania preferencji nabywców nieruchomości.

Ustalono następujące cechy oraz wagi cech mające wpływ na wartość wycenianej nieruchomości.

Lokalizacja	30 %	- bardzo dobra/dobra/zadowalająca/daleka
Możliwości inwestycyjne	25 %	- bardzo duże/średnie/małe
Sąsiedztwo i otoczenie	20 %	- dobre/zadowalające/dostateczne
Uzbrojenie i dostęp do drogi	15 %	- uzbrojona/częściowo uzbrojona/nieuzbrojona z dostępem / nieuzbrojona bez dostępu
Powierzchnia i kształt działki	10 %	- bardzo dobry/zadowalający/średni/zły

Cechy rynkowe	Ocena
1. Lokalizacja	Bardzo dobra – przy głównych ulicach z bardzo dobrym dostępem do komunikacji miejskiej, obiektów handlowo – usługowych, obiektów oświatowych Dobra – w odległości do 300m od głównych ulic z dobrym dostępem do komunikacji miejskiej, obiektów handlowo-usługowych, obiektów oświatowych Zadowalająca – w odległości powyżej 300m od przystanków komunikacji miejskiej, w dalszym oddaleniu od punktów usługowych Daleka – przy ulicy osiedlowej, znaczne oddalenie od przystanków komunikacji miejskiej i większych skupisk ludzkich
2. Możliwości inwestycyjne	Bardzo duże – działka jest niezabudowana do zabudowy budynkiem jedno, wielorodzinnym lub usługami. Średnie – działka jest częściowo zabudowana lub występują inne ograniczenia w użytkowaniu nieruchomości Małe – działka nie nadaje się do zabudowy; jest już zabudowana; działka jest działką niesamodzielną, ale po połączeniu z działką sąsiednią na obu może być realizowana inwestycja
3. Sąsiedztwo i otoczenie	Dobre – zadbane okolice, poczucie bezpieczeństwa, bliskość terenów zielonych np. : mniejsze parki, skwery Zadowalające – mało zieleni w bliskim sąsiedztwie, tereny zielone oddalone, hałas uliczny i spaliny Dostateczne – mało lub brak zieleni w bliskim sąsiedztwie, tereny zielone dalej oddalone, zakład przemysłowy

4. Uzbrojenie i dostęp do drogi	Uzbrojona – łatwy dostęp; dostęp do drogi utwardzonej Częściowo uzbrojona – dostęp; dostęp do drogi Nieuzbrojona z dostępem do mediów i drogi utwardzonej Nieuzbrojona bez dostępu do mediów i do drogi
5. Powierzchnia i kształt działki	Bardzo dobry – kształt regularny; powierzchnia gruntu pomiędzy 600m ² , a 1500m ² Zadawalający – kształt regularny; powierzchnia gruntu pomiędzy 1500m ² , a 3500m ² ; przy regularnym kształcie powierzchnia może być większa Średni – kształt nieregularny; powierzchnia powyżej 3500m ² lub poniżej 600m ² Zły – kształt nieregularny; bardzo duża powierzchnia lub bardzo mała powierzchnia

• Brzegowe wartości sumy wskaźników korygujących :

$$\frac{C_{\min}}{C_{\text{śr}}} = \frac{49,20}{95,05} = 0,518$$

$$\frac{C_{\max}}{C_{\text{śr}}} = \frac{165,00}{95,05} = 1,736$$

• Współczynniki korygujące dla nieruchomości

Lp.	Współczynniki korygujące /wk/	Udział % w całości	Wartość cechy	Zakres	Wartość
1.	Lokalizacja	30%	Dobra	0,155 - 0,521	0,399
2.	Możliwości inwestycyjne	25%	Bardzo duże	0,129 - 0,434	0,434
3.	Sąsiedztwo i otoczenie	20%	Dobre	0,104 - 0,347	0,347
4.	Uzbrojenie i dostęp do drogi	15%	Nieuzbrojona dostęp	0,078 - 0,260	0,138
5.	Powierzchnia i kształt działki	10%	Średni	0,052 - 0,174	0,092
RAZEM :		100%		0,518 – 1,736	1,410

OPERAT SZACUNKOWY – BECZARKA POWIAT MYŚLENICKI

styczeń 2016r.

- **Określenie aktualnej wartości rynkowej prawa własności nieruchomości gruntowej**

$$W_r = C_s * W_k$$

gdzie :

- W_r - wartość rynkowa 1m²
 C_s - średnia cena 1 m² nieruchomości gruntowej
 W_k - współczynniki korygujące

$$W_r = 95,05 * 1,410 = 134,02 \text{ zł/m}^2$$

Stąd wartość rynkowa działki wynosi : $134,00 \text{ zł} * 10900\text{m}^2 = 1\,460\,600,00 \text{ zł}$

przyjęto do wyceny **1 461 000 , 00 zł**

słownie : jeden milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych

IX. USTALENIA KOŃCOWE

Wartość rynkowa nieruchomości wynosi :

WARTOŚĆ RYNKOWA PRAWA WŁASNOŚCI NIERUCHOMOŚCI

1 461 000 , 00 zł

Przeprowadzona wycena nieruchomości uwzględnia sytuację rynkową, rzeczywiste warunki panujące na rynku, łącznie z nieracjonalnymi zasadami określania cen transakcji w okresie przeprowadzenia wyceny. Jednocześnie uwzględnia przeciętnego, typowego nabywcę. Proces wyceny jest procesem badania i analizy rynku uwzględniającym warunki jakie wpływają na poziom wartości. Chodzi tu o cechy nieruchomości, ogólną sytuację gospodarczą, sytuację na rynku kapitałowym i rynku nieruchomości (wielkość i kierunki zmian popytu i podaży), otoczenie prawne i środowiskowe nieruchomości.

W powyższym opracowaniu, wyceny wartości rynkowej dokonano podejściem porównawczym w celu lepszego uwzględnienia wszystkich cech wpływających na wartość nieruchomości.

Oszacowana wartość rynkowa nieruchomości uwzględnia :

- cechy i tendencje rynkowe wpływające na aktualną wartość tego typu nieruchomości
- mieści się w przedziale cen transakcyjnych uzyskiwanych za nieruchomości podobne w obrocie rynkowym.

Dlatego też otrzymaną wartość można uznać za bliską cenie możliwej do osiągnięcia w obrocie rynkowym.

X. KLAUZULE

1. Przedmiotowe opracowanie może być wykorzystane w innym celu niż w pkt. II bez zgody autora.
2. Operat szacunkowy może być publikowany w całości lub w części w jakimkolwiek Dokumencie firmy SAF bez zgody autora i bez uzgodnienia formy i treści takiej publikacji .
3. Operat został sporządzony zgodnie z przepisami prawa oraz Standardami Zawodowymi Rzeczoznawców Majątkowych .
4. Sporządzono wyciąg do katastru zgodnie z art. 158 z uwzględnieniem art.175 ustawy o gospodarce nieruchomościami .
5. Wyłącza się odpowiedzialność autora opracowania za wady ukryte wycenianego obiektu, których nie można było stwierdzić przy dokonywaniu wizji lokalnej ani też na podstawie dokumentacji technicznej lub prawnej
6. Ocena stanu technicznego wycenianego obiektu nie stanowi jego ekspertyzy technicznej .
7. Określona w operacie wartość rynkowa jest wielkością wynikającą z wartości nieruchomości w dniu dokonania szacunku, bez uwzględnienia innych czynników lub kosztów, które mogą wpłynąć na wysokość ceny sprzedaży .
8. Określona w niniejszym operacie wartość rynkowa nie uwzględnia obciążenia nieruchomości z tytułu hipotek oraz opłat i podatków w tym podatku VAT..
9. Operat szacunkowy może być wykorzystywany do celu, dla którego został sporządzony , przez okres 12 miesięcy od daty jego sporządzenia, chyba że wystąpiły zmiany uwarunkowań prawnych lub istotne zmiany czynników, o których mowa w art. 154 ustawy o gospodarce nieruchomościami..

Dąbrowa Górnicza
12 . 01 . 2016r.



Rzeczoznawca majątkowy
Robert Michalski

Województwo: **małopolskie**
 Powiat: **myślenicki**
 Jednostka ewidencyjna: **120903_5, Myślenice - G**
 Obręb ewidencyjny: **Nr 0001, Bęczarka**

(nazwa organu wydającego dokument)

WYPIS Z REJESTRU GRUNTÓW

sporządzono dnia: **05.01.2016 12:02:06** według stanu na dzień: **05.01.2016 12:02:06**

Nr jednostki rejestrowej: **G912**

KW KR1Y/00061662/4

Osoby: 1

Udział Forma władania	Dane osoby fizycznej / instytucji
1/1 własność	SAF SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU siedziba: ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec

Działki ewidencyjne: 6

Arkusz	Nr działki	Adres	Powierzchnia [ha]	Użytek i klasa bonitacyjna		Nr KW lub inne dokumenty
				Rodzaj	Pow [ha]	
2	765	-	0.36	RV RVI dr-RV dr-RVI	0.17 0.17 0.01 0.01	KR1Y/00061662/4
Identyfikator: 120903_5.0001.765						
2	768	-	0.08	RVI	0.08	KR1Y/00061662/4
Identyfikator: 120903_5.0001.768						
2	770/1	-	0.10	RVI Lzr-PsVI	0.08 0.02	KR1Y/00061662/4
Identyfikator: 120903_5.0001.770/1						
2	770/2	-	0.03	Lzr-PsVI	0.03	KR1Y/00061662/4
Identyfikator: 120903_5.0001.770/2						
2	774	-	0.15	RVI	0.15	KR1Y/00061662/4
Identyfikator: 120903_5.0001.774						
2	822	-	0.37	PsVlz	0.37	KR1Y/00061662/4
Identyfikator: 120903_5.0001.822						
Razem powierzchnia działek:			1.09	ha		
Słownie:			jeden hektar dziewięć arów			

Oznaczenia klas i użytków

dr-RV - Drogi
 dr-RVI - Drogi
 Lzr-PsVI - Grunty zadrzewione i zakrzewione na uż. rolnych
 PsVlz - Pastwiska trwałe
 RV - Grunty orne
 RVI - Grunty orne

DOKUMENT NINIEJSZY JEST PRZEZNACZONY
DO DOKONYWANIA WPISU W KSIĘDZE WIECZYSTEJ

, dnia 05.01.2016

(pieczęć urzędowa)

(imię i nazwisko osoby reprezentującej organ)
data i podpis

Naśladownictwo i reprodukcja WZBRONIONE

Ogólne informacje dotyczące wybranej księgi wieczystej

Numer księgi wieczystej

KR1Y/00061662/4

Typ księgi wieczystej

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

Oznaczenie wydziału prowadzącego księgę wieczystą

IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH MYŚLENICE

Data zapisania księgi wieczystej

2010-03-18

Data zamknięcia księgi wieczystej

Położenie

• MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Właściciel / użytkownik wieczysty / uprawniony

• SAF SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU**Przeglądanie treści księgi wieczystej**

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEJ NR KR1Y/00061662/4, STAN Z DNIA 2016-01-20 15:39

prowadzonej przez SĄD REJONOWY W MYŚLENICACH, IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH - KR1Y

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

Dział I-O

Dział I-Sp

Dział II

Dział III

Dział IV

DZIAŁ I-O - OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Numer bieżący nieruchomości

1

Nr podstawy wpisu

Działki ewidencyjne

Lp. 1.

Nr podstawy wpisu

Numer działki

765

Położenie (numer porządkowy / województwo, powiat, gmina, miejscowość)

Lp. 1.

1

MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Przyłączenie (numer księgi wieczystej, z której odłączono działkę, obszar)

/ 00030299 / , 0,3600 HA

Lp. 2.

Nr podstawy wpisu

Numer działki

768

Położenie (numer porządkowy / województwo, powiat, gmina, miejscowość)

Lp. 1.

1

MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Przyłączenie (numer księgi wieczystej, z której odłączono działkę, obszar)

/ 00030299 / , 0,0800 HA

Lp. 3.

Nr podstawy wpisu

Numer działki

770/2

Położenie (numer porządkowy / województwo, powiat, gmina, miejscowość)

Lp. 1.

1

MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Przyłączenie (numer księgi wieczystej, z której odłączono działkę, obszar)

/ 00030299 / , 0,0300 HA

Lp. 4.

Nr podstawy wpisu

Numer działki

774

Położenie (numer porządkowy / województwo, powiat, gmina, miejscowość)

Lp. 1.

1

MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Przyłączenie (numer księgi wieczystej, z której odłączono działkę, obszar)

/ 00030299 / , 0,1500 HA

Lp. 5.

Nr podstawy wpisu

Numer działki

770/1

Położenie (numer porządkowy / województwo, powiat, gmina, miejscowość)

Lp. 1.

1

MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Przyłączenie (numer księgi wieczystej, z której odłączono działkę, obszar)

/ 00030319 / , 0,1000 HA

Lp. 6.

Nr podstawy wpisu

Numer działki

822

Położenie (numer porządkowy / województwo, powiat, gmina, miejscowość)

Lp. 1.

1

MAŁOPOLSKIE, MYŚLENICKI, MYŚLENICE, BĘCZARKA

Przyłączenie (numer księgi wieczystej, z której odłączono działkę, obszar)

/ 00030319 / , 0,3700 HA

Obszar całej nieruchomości

1,0900 HA

Nr podstawy wpisu

Zgodność z danymi ewidencji gruntów i budynków (zgodność / chwila sprawdzenia, wersja bazy EGIB)

B

2010-03-12 13:50:30, 1.3_SOM-EG

Nr podstawy wpisu

Komentarz do migracji

Wpisy lub części wpisów, ujawnione w księdze wieczystej w toku migracji, które zawierają treść nie objętą strukturą księgi wieczystej lub projekty wpisów przeniesione z dotychczasowej księgi wieczystej

- DZIAŁKI POD NR 1-4 WPISANO NA WNIOSEK Z DNIA 21.12.2000 R. DZ. KW. 4604/00. DOK. PRZY KW. 61663. WPISANO DNIA 23.03.2001 R.

- DZIAŁKI NR 770/1 I 822 WPISANO NA WNIOSEK Z DNIA 15.12.2000 R. DZ. KW. 4493/00. WPISANO DNIA 26.03.2001 R.

Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale w dotychczasowej księdze wieczystej

1

Nr podstawy wpisu

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KR1Y/00061662/4, STAN Z DNIA 2016-01-20 15:39

prowadzonej przez SĄD REJONOWY W MYŚLENICACH, IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH - KR1Y

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ I-SP - SPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z WŁASNOŚCIĄ				
BRAK WPISÓW				



TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEJ NR KR1Y/00061662/4, STAN Z DNIA 2016-01-20 15:39

prowadzonej przez SĄD REJONOWY W MYŚLENICACH, IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH - KR1Y

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ II - WŁASNOŚĆ				
Właściciele				
Lp. 1.	---			Nr podstawy wpisu
Lista wskazań udziałów w prawie (numer udziału w prawie/ wielkość udziału/rodzaj współności)		Lp. 1.	2	1 / 1
Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną (Nazwa, siedziba, REGON)		SAF SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU, SOSNOWIEC, 01630144000000		

DOKUMENTY BĄDĄCE PODSTAWĄ WPISU / DANE O WNIOSKU

Nr podstawy wpisu	
3	UMOWA PRZEWŁASZCZENIA NIERUCHOMOŚCI NA ZABEZPIECZENIE, 7216/2010, 2010-12-23, WITOLD KRAWCZYK, SIENKIEWICZA 25 DĄBROWA GÓRNICZA, 41-300; 17-20, KR1Y/00061662/4 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz - imię/imiiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt, położenie dokumentu - numer księgi wieczystej) DZ. KW./KR1Y/00000071/11/001, 2011-01-04 14:25:03, 2011-02-24-10.56.18.680447, NIE, 16-31, KR1Y/00061662/4 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku - numer karty akt, położenie wniosku - numer księgi)
4	ANEKS DO UMOWY PRZEWŁASZCZENIA NIERUCHOMOŚCI NA ZABEZPIECZENIE, 7315/2010, 2010-12-30, WITOLD KRAWCZYK, DĄBROWA GÓRNICZA; 27-29, KR1Y/00061662/4 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz - imię/imiiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt, położenie dokumentu - numer księgi wieczystej) DZ. KW./KR1Y/00000071/11/001, 2011-01-04 14:25:03, 2011-02-24-10.56.18.680447, NIE, 16-31, KR1Y/00061662/4 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku - numer karty akt, położenie wniosku - numer księgi)

TREŚĆ KSIĘGI WIECZYTEJ NR KR1Y/00061662/4, STAN Z DNIA 2016-01-20 15:39
 prowadzonej przez SĄD REJONOWY W MYŚLENICACH, IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH - KR1Y

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

Dział I-O	Dział I-Sp	Dział II	Dział III	Dział IV
DZIAŁ III - PRAWA, ROZSZCZENIA I OGRANICZENIA				
BRAK WPISÓW				



TREŚĆ KSIĘGI WIECZYSTEJ NR KR1Y/00061662/4, STAN Z DNIA 2016-01-20 15:40
 prowadzonej przez SĄD REJONOWY W MYŚLENICACH, IV WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH - KR1Y

NIERUCHOMOŚĆ GRUNTOWA

<u>Dział I-O</u>	<u>Dział I-Sp</u>	<u>Dział II</u>	<u>Dział III</u>	<u>Dział IV</u>
DZIAŁ IV - HIPOTEKA				
BRAK WPISÓW				



6.6 Umowa z Administratorem Hipoteki

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA HIPOTEKI

zawarta w Sosnowcu, dnia 5 lipca 2016 roku pomiędzy:

SAF S.A., z siedzibą w Sosnowcu, przy ul. Lenartowicza 188, 41-216 Sosnowiec, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod nr 0000286013, REGON: 016301440, NIP: 526-24-50-586, kapitał zakładowy 10.900.000 zł,

reprezentowana przez: _____

zwaną dalej „Emitentem”,

a

Teresa Majewska, Kancelaria Adwokacka ul. Nałkowskiego 13/1, 31-308 Kraków, NIP: 794-148-66-42, PESEL: _____

zwaną dalej „Administratorem Hipoteki”,

dalej zwani są w zależności od przypadku łącznie „Stronami”, a każdy z osobna „Stroną”.

Zważywszy, że:

- 1) W dniu 5 lipca 2016 roku zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) Obligacji serii C na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda (dalej: **Obligacje**), tj. o łącznej wartości nominalnej do 1.200.000 (słownie: milion dwieście tysięcy) złotych,
- 2) roszczenia posiadaczy Obligacji będą zabezpieczone hipoteką na Nieruchomości do sumy 1.461.000 zł (milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych), odpis księgi wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości stanowi załącznik nr 1 do Umowy, zaś wycena Nieruchomości stanowi załącznik nr 2 do Umowy;

Strony niniejszym postanawiają co następuje:

ART. 1. DEFINICJE

Użyte w niniejszej Umowie określenia oznaczają:

- 1) **Umowa** – niniejsza umowa o pełnienie funkcji administratora hipoteki.
- 2) **Hipoteka** - hipoteka do najwyższej sumy zabezpieczenia 1.461.000 zł (milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych), zabezpieczająca roszczenia pieniężne posiadaczy Obligacji, ustanowiona na pierwszym miejscu na prawie własności Nieruchomości przez Emitenta na rzecz Administratora Hipoteki - jako wierzyciela hipotecznego, na podstawie oświadczenia o ustanowienie Hipoteki,
- 3) **Nieruchomość** - nieruchomość gruntowa niezabudowana położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie, składającej się z działki gruntowej nr 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 o łącznej powierzchni 1.0900ha, objęta księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych;

- 4) **Okres Zabezpieczenia** - okres rozpoczynający się w dniu emisji Obligacji, który określony będzie w Uchwale Zarządu Emitenta (Dzień Emisji) i kończący się w dniu, w którym wszystkie Zabezpieczone Roszczenia zostaną w całości spłacone przez Emitenta,
- 5) **Obligatariusze** – posiadacze Obligacji,
- 6) **Zabezpieczone Roszczenia** - oznacza roszczenia pieniężne przysługujące posiadaczom Obligacji w stosunku do Emitenta z Obligacji, tj. roszczenia o zapłatę kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji oraz o zapłatę oprocentowania (odsetek), a także odsetek za opóźnienie w płatności, łącznie z wszelkimi kosztami dochodzenia należności, zabezpieczone Hipoteką,
- 7) **Ustanowienie Hipoteki** - złożone formie aktu notarialnego oświadczenie Emitenta o ustanowieniu na Nieruchomości Hipoteki,
- 8) **Ustawa o księgach wieczystych i hipotece** - ustawa z dnia 6 lipca 1982 roku o księgach wieczystych i hipotece,
- 9) **Ustawa o obligacjach** - oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U.2015.238) o obligacjach,

ART. 2. USTANOWIENIE ADMINISTRATORA HIPOTEKI

1. Emitent, na podstawie przepisów Ustawy o obligacjach, a w szczególności art. 29 i art. 31 ust. 4 tej Ustawy oraz Umowy, powołuje na Administratora Hipoteki - **Teresę Majewską, Kancelaria Adwokacka, ul. Nałkowskiego 13/1, 31-308 Kraków.**
2. Teresa Majewska oświadcza, że akceptuje powołanie na Administratora Hipoteki, na warunkach określonych w Umowie.
3. Administrator Hipoteki będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek posiadaczy Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach.
4. Administrator oświadcza, że zadania administratora hipoteki będzie wykonywał w sposób kompetentny i z należytą starannością, z uwzględnieniem ogólnie przyjętych zasad, biorąc pod uwagę w miarę możliwości Interesy Emitenta, o ile jednak nie będzie to sprzeczne z interesami posiadaczy Obligacji.

Art. 3. OŚWIADCZENIA EMITENTA

1. Emitent niniejszym zapewnia Administratora Hipoteki, że:
 - 1) jest spółką należycie utworzoną zgodnie z prawem polskim oraz ma prawo do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających,
 - 2) wszelkie formalności, w tym wszelkie zgody korporacyjne, wymagane w celu zawarcia przez Emitenta Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających, zostały uzyskane lub dopełnione i pozostają w mocy,
 - 3) podpisanie i wykonanie przez Emitenta Umowy nie będzie stanowić naruszenia statutu spółki albo innych dokumentów założycielskich lub jakiegokolwiek regulaminu Emitenta, ani też

- jakichkolwiek przepisów prawa lub regulacji prawnych, wyroków i orzeczeń sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, bądź umów jakiegokolwiek rodzaju, wiążących Emitenta,
- 4) Emitent przedłoży Administratorowi Hipoteki propozycję nabycia obligacji w formie pisemnej, najpóźniej w Dniu Emisji,
 - 5) wszelkie wpisy w księdze wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości są zgodne z rzeczywistym stanem prawnym i faktycznym,
 - 6) Nieruchomość nie jest obciążona jakimikolwiek prawami rzeczowymi, prawami osobistymi bądź ograniczeniami na rzecz osób trzecich, w szczególności służebnością drogi koniecznej, służebnością ustanowioną w związku z przekroczeniem granicy przy wznoszeniu budynku lub służebnością przesyłu oraz, że nie zostały zawarte jakiejkolwiek umowy ani też nie zostały dokonane jakiejkolwiek czynności prawne, które mogłyby skutkować obciążeniem praw do Nieruchomości prawami rzeczowymi, prawami osobistymi lub ograniczeniami na rzecz osób trzecich,
 - 7) nie toczą się żadne spory co do tytułu prawnego przysługującego Emitentowi w stosunku do Nieruchomości, spory co do przebiegu jej granic i posiadania, jak też nie wiadomo mu o jakichkolwiek roszczeniach osób trzecich, w szczególności roszczeniach repriwatyzacyjnych skierowanych w stosunku do Nieruchomości lub jej części,
 - 8) według jego najlepszego stanu wiedzy rozumianego jako posiadanie określonych informacji i dołożenie należytej staranności w celu wejścia w ich posiadanie (Najlepszy Stan Wiedzy), Nieruchomość nie jest zanieczyszczona substancjami niebezpiecznymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 13.04.2007 roku o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie,
 - 9) według jego Najlepszego Stanu Wiedzy, na Nieruchomości nie znajdują się jakiejkolwiek obiekty archeologiczne, paleontologiczne ani pomniki przyrody,
 - 10) Nieruchomość znajduje się w spokojnym posiadaniu Emitenta i nie została oddana ani nie znajduje się w jakiejkolwiek dyspozycji osób trzecich, nie istnieje ryzyko zasiedzenia Nieruchomości,
 - 11) Nieruchomość nie jest objęta ochroną konserwatorską, tak na podstawie przepisów lokalnych, w tym gminnej ewidencji zabytków, jak i rejestru zabytków,
 - 12) Nieruchomość nie jest w całości ani w części zlokalizowana w specjalnej strefie ekonomicznej, ani na terenie parku narodowego,
 - 13) Nieruchomość posiada bezpośredni dostęp do terenów stanowiących ogólnodostępne drogi publiczne,
 - 14) według ich Najlepszego Stanu Wiedzy nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne inne postępowanie sądowe, administracyjne lub egzekucyjne dotyczące Nieruchomości,
 - 15) nie toczy się ani wobec Emitenta żadne postępowanie restrukturyzacyjne lub inne postępowanie, które mogłoby skutkować ograniczeniem lub pozbawieniem praw do całości lub części Nieruchomości, lub które mogłoby skutkować ustanowieniem obciążenia na całości lub części Nieruchomości albo ograniczeniem w rozporządzaniu Nieruchomością,

- 16) Emitentowi nie są znane żadne inne okoliczności od wymienionych powyżej, które mogłyby wpłynąć na tytuł prawny Emitenta do Nieruchomości lub zmniejszenie wartości Nieruchomości;
- 17) Emitent nie posiada zaległości podatkowych, ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami Ordynacji podatkowej, nie posiada zaległości w zapłacie podatku od nieruchomości;
- 18) Emitent nie posiada zaległości w zapłacie składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Emitent oświadcza, iż jest w pełni świadomy faktu, że Administrator Hipoteki polega na oświadczeniach i zapewnieniach przedstawionych w ust. 1.

Emitent zobowiązuje się naprawić Administratorowi Hipoteki wszelkie szkody oraz zwolnić go z wszelkiej odpowiedzialności spowodowanej lub związanej z tym, że Administrator Hipoteki działał w przeświadczeniu o prawdziwości i kompletności oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta.

Postanowienia niniejszego artykułu nie mogą być rozumiane jako potwierdzenie istnienia, choćby tylko potencjalnej, odpowiedzialności Administratora Hipoteki za skuteczność zabezpieczenia wierzytelności posiadaczy Obligacji.

Art. 4. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ADMINISTRATORA HIPOTEKI

Administrator Hipoteczny niniejszym oświadcza, że:

- 1) ma prawo do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających,
- 2) posiada wiedzę i wszelkie kompetencje niezbędne do prawidłowego wykonywania czynności Administratora Hipoteki określonych w Umowie i właściwych przepisach prawa.
- 3) Wszelką korespondencję od posiadaczy Obligacji, Administrator Hipoteki będzie kierował do Emitenta.

Art. 5. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Hipoteki, że do czasu wykupu wszystkich Obligacji:

- 1) podejmie wszelkie prawem przewidziane działania, aby Nieruchomość znajdowała się w posiadaniu Emitenta, w stanie umożliwiającym zaspokojenie Zabezpieczonych Roszczeń,
- 2) na własny koszt sporządzi wszelkie niezbędne dokumenty i wykona wszelkie niezbędne czynności w celu ustanowienia Hipoteki, w szczególności złoży wobec Administratora Hipoteki oświadczenie o ustanowieniu Hipoteki w formie aktu notarialnego,
- 3) niezwłocznie, nie później jednakże niż w ciągu 7 dni, udzieli Administratorowi Hipoteki wszelkich niezbędnych informacji dotyczących Nieruchomości, jakich Administrator Hipoteki zażąda,

- 4) zapewni Administratorowi Hipoteki oraz jego przedstawicielom i wykonawcom w dowolnym czasie prawo do zbadania Nieruchomości, prowadzonej dla niej księgi wieczystej, w tym akt tej księgi, zapisów, rejestrów i innej dokumentacji dotyczącej Nieruchomości, w tym poprzez przekazanie Administratorowi Hipoteki posiadanych dokumentów, a w pozostałym zakresie poprzez udzielenie stosownych pełnomocnictw,
- 5) najpóźniej w dniu, w którym Emitent został powiadomiony przez któregokolwiek z posiadaczy Obligacji o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji, zawiadomi (którykolwiek z nich) Administratora Hipoteki o takim zdarzeniu,
- 6) najpóźniej następnego dnia po powzięciu udawały w sprawie likwidacji Emitenta lub zapadnięciu orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi (którykolwiek z nich) Administratora Hipoteki o takim zdarzeniu,
- 7) w przypadku powzięcia informacji o jakichkolwiek zmianach dotyczących Nieruchomości, w tym jej wartości, powiadomi o tym niezwłocznie Administratora Hipoteki,
- 8) podejmie wszelkie działania mające na celu zabezpieczenie wartości zabezpieczenia hipotecznego (Nieruchomości), a w przypadku spadku wartości Nieruchomości poniżej wyceny biegłego określonej w art. 1 pkt. 3, ustanowi inne zabezpieczenie rzeczowe,
- 9) niezwłocznie po złożeniu wobec Emitenta lub przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, zawiadomi Administratora Hipoteki o treści wniosku o ogłoszenie upadłości i jego zasadności,
- 10) pokryje wszelkie koszty (opłat sądowych, administracyjnych i inne) związane z ustanowieniem Hipoteki oraz realizacją zabezpieczenia, na żądanie i w terminie wskazanym przez Administratora Hipoteki, jak również, na żądanie Administratora Hipoteki wpłaci Administratorowi kaucję na pokrycie w/w kosztów do wysokości 10% wartości Nieruchomości ustalonej na dzień podpisania Umowy.

ART. 6. ZOBOWIĄZANIA ADMINISTRATORA HIPOTEKI

Administrator zobowiązuje się wobec Emitenta, że,

- 1) czynności wynikające z pełnionej przez niego funkcji Administratora Hipoteki określone w Umowie oraz we właściwych przepisach prawa będzie wykonywał z należytą starannością,
- 2) złoży lub zapewni złożenie w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia przez Dłużnika Hipotecznego oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki, wniosku do właściwego sądu wieczystoksięgowego o wpisanie Hipoteki do księgi wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości (o ile takiego wniosku nie złoży Notariusz) i będzie monitorował, w tym podejmie się ewentualnej korespondencji z właściwym sądem wieczystoksięgowym, procedurę wpisania Hipoteki do księgi wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości, w wypadku oddalenia albo odrzucenia wniosku o wpis Hipoteki Administrator Hipoteki dążył będzie do jej ujawnienia w księdze wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości, w tym na drodze sądowej.
- 3) niezwłocznie poinformuje Emitenta o wpisaniu Hipoteki do księgi wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości,

- 4) w okresie obowiązywania Umowy będzie monitorował wpisy w księdze wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości udostępnionej w sieci publicznej Internet co najmniej jeden raz w miesiącu i poinformuje niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 dni roboczych od uzyskania informacji, o ujawnionych w niej wpisach,
- 5) będzie wykonywał uprawnienia i obowiązki wierzyciela hipotecznego na rzecz Obligatariuszy, zgodnie z ich wolą w zakresie i na zasadach określonych w przepisach prawa,
- 6) w przypadku zaspokojenia przez Emitenta Zabezpieczonych Roszczeń w całości, złoży oświadczenie umożliwiające wykreślenie hipoteki, jeżeli takie będzie wymagane.

ART. 7. ZASPOKOJENIE Z HIPOTEKI

1. Zabezpieczone Roszczenia mogą być zaspokajane z Hipoteki od chwili zażądania przez posiadacza Obligacji od Emitenta natychmiastowego wykupu Obligacji, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obligacjach.
2. Po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i wyznaczeniu mu 14 dni na podjęcie stosownych działań, Administrator może przystąpić do zaspokojenia posiadaczy Obligacji z Hipoteki, na warunkach prawem przewidzianych.
3. Zaspokojenie Posiadaczy Obligacji Hipotecznych nastąpi w kwocie uzyskanej zgodnie z zasadami określonymi powyżej, pomniejszonej o koszty Administratora Hipoteki związane z dochodzeniem zaspokojenia, chyba że koszty te, zostaną wcześniej uiszczone przez Emitenta.
4. Administrator Hipoteki zaspokaja posiadaczy Obligacji wskazanych w ewidencji, której kopia zostanie mu przekazana.

Art. 8. WYGAŚNIĘCIE HIPOTEKI

1. Protokół umorzenia wykupionych Obligacji, sporządzony przez notariusza, będzie tytułem do wykreślenia Hipoteki.
2. W przypadku jeżeli to będzie wymagane, na potwierdzenie wygaśnięcia wierzytelności zabezpieczonych Hipoteką Emitent wyda oświadczenie w formie pisemnej z notarialnie poświadczonymi podpisami, potwierdzające powyższy fakt, zaś Administrator Hipoteki wyda oświadczenie wyrażające zgodę na wykreślenie Hipoteki.

Art. 9. WYNAGRODZENIE I KOSZTY

1. Za czynności przewidziane w niniejszej Umowie Administrator Hipoteki otrzyma od Emitenta wynagrodzenie określone w załączniku nr 3 do Umowy.
2. Wynagrodzenie określone w załączniku nr 3 do Umowy zostanie powiększone o kwotę podatku VAT zgodnie z obowiązującymi przepisami. Kwota wynagrodzenia, będzie w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo przedłożonej faktury VAT.
3. W skład wynagrodzenia należnego Administratorowi Hipoteki z tytułu pełnionych funkcji zgodnie z niniejszą Umową nie wchodzi opłaty sądowe, w szczególności wszelkie opłaty za wpisy do księgi wieczystej, należne kwoty za uzyskanie odpisów, koszty sądowe czy egzekucyjne wyniki w toku ewentualnej egzekucji z nieruchomości itp. Emitent zobowiązany jest do poniesienia tych kosztów na żądanie Administratora Hipoteki. W razie pokrycia przez

Administradora Hipoteki kosztów związanych z obsługą Hipoteki, koszty te zwraca Emitent na żądanie Administratora Hipoteki, w terminie 3 dni roboczych od otrzymania żądania przez Emitenta.

ART. 10. CZAS TRWANIA UMOWY, ROZWIĄZANIE UMOWY

1. Umowa została zawarta na czas określony i wygasa:
 - 1) w ostatnim dniu Okresu Zabezpieczenia, albo
 - 2) z chwilą prawomocnego wykreślenia Hipoteki z księgi wieczystej bądź wszystkich ksiąg wieczystych prowadzonych dla Nieruchomości, w zależności od tego, które z powyższych zdarzeń nastąpi wcześniej.
2. W wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta któregośkolwiek z obowiązków zaciągniętych na mocy Umowy, pomimo pisemnego wezwania i wyznaczenia Emitentowi dodatkowego, 14 dniowego terminu na usunięcie naruszeń, Administrator Hipoteki będzie uprawniony do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym. W takim wypadku Administrator Hipoteki będzie uprawniony do natychmiastowego wykreślenia się z księgi wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości.
3. Administrator Hipoteki ma prawo wypowiedzieć umowę z innych ważnych przyczyn, niż określone w ust. 2, z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.
4. W wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Hipoteki któregośkolwiek z obowiązków zaciągniętych na mocy Umowy, pomimo pisemnego wezwania i wyznaczenia Administratorowi Hipoteki dodatkowego, 14-dniowego terminu na usunięcie naruszeń, Emitent będzie uprawniony do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.
5. W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, Umowa zostanie z mocy prawa rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym, o czym Emitent jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Administratora Hipoteki.

ART. 11. ODPOWIEDZIALNOŚĆ

1. Administrator Hipoteki zobowiązuje się do niezwłocznego złożenia stosownych oświadczeń woli wyrażających zgodę na zmianę w księdze wieczystej wpisu dotyczącego ustanowienia Administratora Hipoteki na inny podmiot jako administratora hipoteki opisanej w Umowie, wykreślenia z księgi wieczystej Administratora Hipoteki w przypadku rozwiązania Umowy, wykreślenie Hipoteki w przypadku wygaśnięcia zabezpieczonych roszczeń, jeżeli obowiązek taki będzie wynikał z przepisów prawa, żądania sądu lub notariusza dokumentującego czynność związaną ze zmianą administratora hipoteki lub umorzeniem wykupionych obligacji. Powyższe dotyczy także sytuacji po wygaśnięciu Umowy.
2. Administrator Hipoteki nie jest zobowiązany do podjęcia działań wiążących się z poniesieniem kosztów (sądowych, administracyjnych i innych), jeżeli nie otrzymał z góry środków potrzebnych na ich pokrycie i nie ponosi odpowiedzialności za niepodjęcie działań, które wiązały się z poniesieniem w/w kosztów, niepokrytych z góry przez Emitenta względnie Obligatariuszy.
3. Odpowiedzialność Administratora Hipoteki z tytułu niniejszej Umowy ograniczona zostaje do wysokości wynagrodzenia pobranego na podstawie niniejszej umowy.

7



28

ART. 12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Wszelkie zawiadomienia oraz oświadczenia wymagane lub dozwolone niniejszą Umową będą ważne, jeżeli zostaną dokonane i przestane na piśmie, w tym za pomocą faksu na adresy Stron wskazane w komparycji Umowy. Niedochowanie obowiązku powiadomienia drugiej Strony o zmianie adresu powodować będzie, że korespondencja wysłana na adres dotychczasowy będzie uznawana za prawidłowo nadaną.
2. Jeśli którekolwiek z postanowień Umowy zostanie uznane przez sąd za niezgodne z prawem, niewykonalne lub nieważne, postanowienie takie nie wpłynie na ważność pozostałych postanowień Umowy. Na ile to możliwe, każde postanowienie Umowy będzie interpretowane w sposób zapewniający jego ważność i skuteczność w świetle obowiązującego prawa. W razie uznania przez właściwy sąd w prawomocnym orzeczeniu, że jedno z postanowień Umowy jest nieważne albo nieskuteczne, postanowienie to zostanie uznane za wyłączone z Umowy, a wszystkie pozostałe jej postanowienia pozostaną w mocy. Zamiast takiego wyłączonego postanowienia uzgodnione zostanie pisemnie przez Strony nowe postanowienie o możliwie zbliżonej treści, jak najbardziej odzwierciedlające pierwotną wolę oraz cele Stron.
3. Wszelkie zmiany do Umowy będą dokonywane w na piśmie i podpisane przez upoważnionych przedstawicieli Stron, pod rygorem nieważności.
4. Spory mogące wynikać przy wykonywaniu postanowień niniejszej Umowy Strony poddają rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego dla siedziby Administratora.
5. Umowę sporządzono w trzech egzemplarzach, po jednym dla każdej Strony oraz jeden egzemplarz dla sądu.

załącznik nr 1 - odpis z księgi wieczystej

załącznik nr 2 - wycena Nieruchomości

załącznik nr 3 - wynagrodzenie Administratora Hipoteki

PROKURENT

~~WYCEPREZAS ZARZĄDU~~

~~SECRET~~ - ~~TOP SECRET~~

Robert Z. Rakowski

Emitent

2025-03-20 10:00:00
 2025-03-20 10:00:00
 2025-03-20 10:00:00

Teresa Majewska
ADWOKAT
.....
Administrator Hipoteki

**6.7 Akt notarialny rep. A Nr 2329/2016 z dnia 4 sierpnia 2016 r. –
oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5
kpc**

Repertorium A Nr 2329 / 2016

KANCELARIA NOTARIALNA
WITOLD KRAWCZYK
ul. Sienkiewicza 25/2
41-300 DĄBROWA GÓRNICZA
NIP 629-002-03-49
tel./fax 032-764-10-23
tel. 032-764-03-09

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia czwartego sierpnia dwa tysiące szesnastego roku (04.08.2016 r.) w Kancelarii Notarialnej w Dąbrowie Górniczej, przy ulicy Sienkiewicza nr 25/2, przed notariuszem Witoldem Krawczykiem, stawili się: _____

1. Robert Mariusz Zdańkowski, (dowód osobisty numer _____, PESEL _____), _____
zamieszkały: _____
38, _____
2. Iwona Ołubiec, (dowód osobisty numer _____, PESEL _____, zamieszkała _____

którzy oświadczają, że przy niniejszym akcie notarialnym działają w imieniu spółki **SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu** (adres: 41-216 Sosnowiec, ulica Lenartowicza numer 188), posiadającej numer NIP 526-245-05-86 oraz numer REGON 016301440, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców, pod numerem **KRS 0000286013**, pierwszy jako Wiceprezes Zarządu, druga jako Prokurent, upoważnieni do łącznego reprezentowania wymienionej Spółki, na dowód czego okazują informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pobraną 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.) w dniu 3 sierpnia 2016 roku, godz. 17:08:09, identyfikator wydruku: RP/286013/17/20160803170809 oraz zapewniają, że reprezentowana przez nich Spółka nie jest objęta postępowaniem likwidacji.

cyjnym ani upadłościowym oraz że nie są im znane żadne okoliczności uniemożliwiające reprezentowanie wymienionej Spółki. -----

Tożsamość stawających i ich numery ewidencyjne notariusz ustalił na podstawie okazanych dowodów osobistych, których numery zostały powołane przy nazwiskach, zaś numer identyfikacji podatkowej i numer REGON na podstawie ich oświadczeń. -----

Stawający zapewniają, że na dzień dzisiejszy nie zachodzą przesłanki do unieważnienia wyżej wymienionych dowodów osobistych w rozumieniu przepisu art. 50 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych (Dz. U. z 2010 r. Nr 167, poz. 1131 z późn. zm.).-----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI
W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5
KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**

§ 1. Robert Zdańkowski i Iwona Ołubiec działający w imieniu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu oświadczają, że na podstawie uchwały nr 1/7/2016 z dnia 5 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C, warunków emisji obligacji Serii C, stanowiących załącznik nr 1 do w/w uchwały zmienionych uchwałą nr 2/7/2016 z dnia 21 lipca 2016 r. (dalej Warunki Emisji) oraz uchwały nr 1/8/2016 z dnia 4 sierpnia 2016 r. w sprawie przydziału obligacji serii C, spółka SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu (dalej też jako "Emitent") dokonała emisji obligacji serii C (dalej też jako "Obligacje") m.in. na poniższych warunkach: -----

- 1) Spółka wyemitowała i przydzieliła łącznie 11.200 (jedenaście tysięcy dwieście) obligacji serii C, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.120.000,00 zł (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy złotych),-----
- 2) Obligacje Serii C zostały wyemitowane jako papiery wartościowe na okaziciela,-----

3) Obligacje Serii C nie posiadają formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez wskazaną w Warunkach Emisji firmę inwestycyjną lub zostaną zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., _____

4) Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej, jako posiadacz tych Obligacji. Obligacje serii C mogły zostać wydane przed ustanowieniem zabezpieczeń, określonych w Warunkach Emisji, _____

5) Obligacje Serii C są obligacjami kuponowymi (odsetkowymi), _____

6) Obligacje zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej obligacji, _____

7) Obligacje serii C zostały zaoferowane zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, _____

8) Celem emisji Obligacji jest pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta, _____

9) Termin wykupu Obligacji Serii C został wyznaczony po upływie 2 lat od dnia przydziału Obligacji Serii C, wykup Obligacji Serii C w dniu wykupu nastąpi poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego, równego wartości nominalnej Obligacji Serii C, _____

10) Data przydziału (data emisji) została wyznaczona na 4 sierpnia 2016 r., _____

11) Obligacje Serii C są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 7,50% (słownie: siedem i pół procent) w skali roku, _____

12) Odsetki od Obligacji Serii C wypłacane będą w okresach 3 miesięcznych z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 4 sierpnia 2016 roku (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w dniu 4 listopada 2016 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem), _____

13) Obliczanie świadczeń z Obligacji Serii C będzie następować według następującego wzoru: $KO = 7,5\% \times 100 \text{ zł} \times LD / 365$ (gdzie: KO – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji, LD – oznacza liczbę dni w Okresie

Odsetkowym), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę), _____

14) W przypadku, gdy data wykupu lub termin wypłaty odsetek przypadać będzie na dzień wolny od pracy, wykup nastąpi w pierwszym dniu roboczym po tym dniu, _____

15) Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone; w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji Serii C zostanie ustanowiona przez Emitenta, hipoteka na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczeń równej 1.461.000,00 zł (milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych), na należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie, składającej się z działek gruntu o numerach: 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 o łącznej powierzchni 1,0900ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, _____

16) Zarząd Spółki podejmie wszelkie niezbędne czynności w celu wprowadzenia Obligacji Serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – Catalyst, _____

17) Obligacje nie uprawniają do świadczeń pieniężnych, _____

18) Obligacje są zbywalne bez ograniczeń, _____

19) W przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji lub odsetek z Obligacji każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie w wysokości określonej każdorazowo w art. 481 § 2 kc, ogłaszanej w drodze obwieszczenia przez Ministra Sprawiedliwości w Dzienniku Urzędowym RP "Monitor Polski", z zastrzeżeniem, że jeżeli odsetki ustawowe są niższe niż Stopa Procentowa, odsetki za opóźnienie są równe Stopie Procentowej. _____

§ 2. Robert Zdańkowski i Iwona Ołubiec działający w imieniu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu oświadczają, że zgodnie z pkt 22 Warunków Emisji: _____

1. Obligatariusz może żądać Przedterminowego Wykupu (opcja przedterminowego wykupu na żądanie obligatariusza) w następujących przypadkach (tzw. przypadkach naruszenia): _____

i. Jakakolwiek kwota należna z tytułu świadczeń z Obligacji nie zostanie zapłacona w terminie jej wymagalności; _____

- 
- 
- ii. Jakiegokolwiek inne dłużne instrumenty finansowe Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed terminem ich wykupu wskutek naruszenia zobowiązań Emitenta z tych dłużnych instrumentów finansowych;
 - iii. Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, złoży wniosek o ogłoszenie upadłości, zostanie wszczęte przeciwko Emitentowi postępowanie o wyznaczenie zarządu przymusowego majątkiem lub częścią majątku Emitenta na jakiegokolwiek podstawie; -----
 - iv. Wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do cofnięcia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a cofnięcie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); -----
 - v. Emitent podejmie uchwałę o rozwiązaniu lub sąd wyda takie orzeczenie; ----
 - vi. Emitent zaprzestanie prowadzenia swojej działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić; -----
 - vii. Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 1.000.000 (jeden milion) złotych; -----
 - viii. Zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji lub nastąpi obniżenie wartości przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poniżej 120% wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy i niewykupionych Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej 120% wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy Obligacji; -----
 - ix. W terminie 5 dni roboczych od dnia, w którym umowa o ustanowieniu Administratora hipoteki z jakiegokolwiek przyczyny przestała obowiązywać, Emitent nie zawrze umowy o pełnienie funkcji administratora hipoteki z innym

- podmiotem; _____
- x. W terminie 6 (sześciu) miesięcy od Daty Emisji, Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO Catalyst; _____
- xi. W terminie do dnia 30 października 2016 r. w księgach wieczystych nieruchomości, o których mowa w § 1 pkt 15 nie zostanie wpisana na pierwszym miejscu hipoteka umowna. _____

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

3. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z przypadków naruszenia wymienionego w pkt. 1 powyżej, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, w formie pisemnej, z kopią do Administratora Hipoteki, żądanie natychmiastowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji wskazujące liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu, przypadek naruszenia oraz okoliczności go potwierdzające. Wraz z zawiadomieniem Obligatariusz zobowiązany jest złożyć dokument potwierdzający stan posiadania Obligacji. W przypadku otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, których to żądanie dotyczy, podlegają natychmiastowemu wykupowi, przy czym kwota wykupu równa jest wartości nominalnej wraz z odsetkami naliczonymi zgodnie z warunkami emisji za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego, w trakcie którego zostanie przeprowadzony wcześniejszy wykup (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wcześniejszego wykupu (łącznie z tym dniem). Termin wypłaty kwoty natychmiastowego wykupu wynosi 7 dni od dnia otrzymania od Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu. Uprawnienie Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wygasa po 2 miesiącach od powzięcia przez niego informacji o wystąpieniu przypadku naruszenia lub poinformowania przez Emitenta o przypadku naruszenia, w trybie określonym w warunkach emisji, w zależności, która z dat była wcześniejsza. _____

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacje podlegają umorzeniu. _____

§ 3. Robert Zdańkowski i Iwona Ołubiec działający w imieniu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu oświadczają, że : _____

- w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji Serii C, aktem notarialnym rep. A nr 2323/2016 sporządzonym w dniu 4 sierpnia 2016 roku, przed notariuszem Witoldem Krawczykiem w Dąbrowie Górniczej, została

powinona przez Emitenta, hipoteka na pierwszym miejscu do najwyższej wartości zabezpieczeń równej 1.461.000,00 zł (milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych), na należącym do Emitenta prawie własności nieruchomości rolnej niezabudowanej położonej w Bęczarce, powiat myślenicki, województwo małopolskie, składającej się z działek gruntu o numerach: 765, 768, 770/1, 770/2, 774, 822 o łącznej powierzchni 1,0900ha, objętej księgą wieczystą KR1Y/00061662/4, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Myślenicach, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, -----

W dniu 5 lipca 2016 roku reprezentowana przez nich Spółka zawarła z Teresą Majewską, Kancelaria Adwokacka z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Nałkowskiego nr 13/1 (PESEL [REDAKTED]), (dalej także „Administrator”) umowę o administrowanie hipoteką, na podstawie której spółka SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu powierzyła Teresie Majewskiej Kancelaria Adwokacka w Krakowie funkcję administratora hipoteki, ustanowionej na wyżej opisanej nieruchomości, celem zabezpieczania zobowiązań reprezentowanej przez nich Spółki wobec Obligatariuszy, a Administrator przyjął pełnienie funkcji administratora hipoteki. -----

§ 4. Stawający okazują : -----

- uchwałę nr 1/7/2016 z dnia 5 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii C oraz Warunki Emisji obligacji Serii C, stanowiących załącznik nr 1 do w/w uchwały zmienione uchwałą nr 2/7/2016 z dnia 21 lipca 2016 r., -----
- uchwałę nr 2/7/2016 z dnia 21 lipca 2016 r. w sprawie zmiany załącznika nr 1 do uchwały nr 1/7/2016, -----
- uchwałę nr 1/8/2016 z dnia 4 sierpnia 2016 r. w sprawie przydziału obligacji serii C, -----

których kopie stanowią załącznik do niniejszego aktu. -----

§ 5. Robert Zdańkowski i Iwona Ołubiec działający w imieniu SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu na mocy niniejszego aktu, **poddają reprezentowaną przez nich spółkę SAF S.A. z siedzibą w Sosnowcu egzekucji z niniejszego aktu, na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, na rzecz Administratora Hipoteki - Teresy Majewskiej, Kancelaria Adwokacka z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Nałkowskiego nr 13/1 reprezentującego Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii C wyemitowanych na podstawie uchwały nr 1/7/2016 z dnia 5 lipca 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela**

Warunków Emisji obligacji Serii C, stanowiących załącznik nr 1 do uchwały zmienionych uchwałą nr 2/7/2016 z dnia 21 lipca 2016 r., zarządu SAF S.A. w Sosnowcu co do: _____

- 1) obowiązku wykupu Obligacji po ich wartości nominalnej w dniu wykupu, _____
 - 2) obowiązku wypłaty oprocentowania Obligacji wynoszącego 7,5% w skali roku, _____
 - 3) obowiązku przedterminowego wykupu Obligacji (opcja przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza), _____
 - 4) obowiązku zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta z Obligacji co do wypłaty oprocentowania lub wykupu, _____
- do najwyższej kwoty zabezpieczenia równej 1.461.000,00 zł (jeden milion czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) _____

Wyżej wymienieni postanawiają, iż zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie powyższego obowiązku, jest upływ dnia wypłaty oprocentowania, dnia wykupu każdej z Obligacji lub dnia przedterminowego wykupu każdej z Obligacji, stwierdzone w dołączonym do wniosku o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu Administratora hipoteki na piśmie z podpisem notarialnie poświadczonym, które stanowić będzie dowód tego zdarzenia, zaś w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji również dowód doręczenia do Emitenta żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji. _____

Administrator hipoteki jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi, do kwoty wskazanej powyżej, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator hipoteki zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Emitent opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa powyżej. _____

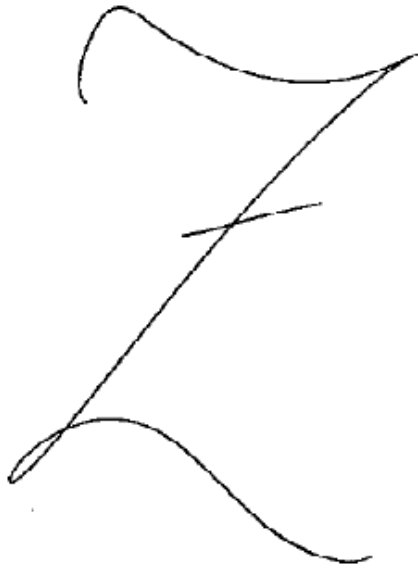
Administrator hipoteki może wystąpić z wnioskiem o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia czwartego sierpnia dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (04-08-2021 r.). Administrator hipoteki może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu. _____

§ 6. Stawający postanawiają, że wypisy tego aktu można wydawać na rzecz Administratora hipoteki. _____

§ 7. Ustalono: -----

- wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 3 i § 5 Rozp. Min. Spraw. z dnia 28.06.2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j.: Dz. U. z 2013 r., poz. 237) w kwocie: zł
- powiększone o podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. 2011 nr 177, poz. 1054 z późn. zm.), wg stawki 23%, czyli: zł
- Razem: zł

Kwoty powyższe nie obejmują kosztów wypisów aktu notarialnego. -----
Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.-----



6.8 Definicje i objaśnienia skrótów

ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu papierami wartościowymi, organizowany przez GPW
ASO Catalyst	Rynek obrotu obligacjami w ramach alternatywnego systemu obrotu, organizowanego przez GPW
Data Emisji	Dzień przydziału Obligacji Sybskrybentom przez Zarząd Emitenta przypadający na 4 sierpnia 2016 r.
Data Wykupu	Dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem, określone w pkt. 15 Warunków Emisji, przypadający na 4 sierpnia 2018 r.
Dzień Płatności Odsetek	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
Dzień Roboczy	Każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym podmiot prowadzący Ewidencję prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji
Ewidencja	Ewidencja papierów wartościowych w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach oraz depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW w rozumieniu art. 3 pkt. 21 Ustawy o Obrocie.
Emitent, Spółka	SAF Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Inwestor	Osoba, do której skierowana została Propozycja Nabycia
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Okres Odsetkowy	Okres, o którym mowa w pkt. 5.6 Noty Informacyjnej
Obligacje serii C, Obligacje	Obligacje spółki SAF S.A. serii C, wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu SAF S.A. nr 1/7/2016 z 5 lipca 2016 r. zmienionej uchwałą Zarządu SAF S.A. nr 2/7/2016 z dnia 21 lipca 2016 r.

Obligatariusz	Podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz Obligacji
PLN, zł, złoty	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej, wprowadzony do obrotu pieniężnego od 1 stycznia 1995 roku zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku – o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.).
Propozycja Nabycia	Dokument, zatwierdzony przez Zarząd Emitenta, na podstawie którego Inwestorom była składana propozycja nabycia Obligacji.
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29.07.2005 o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29.07.2005 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 z późn. zm.)
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji serii C spółki SAF S.A., stanowiące Załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu SAF S.A. nr 1/7/2016 z dnia 5 lipca 2016 r. zmienione Uchwałą nr 2/7/2016 Zarządu SAF S.A. z dnia 21 lipca 2016 r. w sprawie zmiany Załącznika nr 1 do uchwały nr 1/7/2016 – Warunki Emisji